

2014年11月14日  
第一生命保険株式会社

## 2014年度第2四半期（上半期）報告

第一生命保険株式会社（社長 渡邊 光一郎）の2014年度第2四半期（上半期）の業績は添付のとおりです。

※資料中、「第2四半期（上半期）」は「4月1日～9月30日」を表しております。

### 〔目次〕

#### 2014年度第2四半期（上半期）報告の概況

|                                 |       |     |
|---------------------------------|-------|-----|
| 1. 主要業績                         | ..... | 1頁  |
| 2. 中間貸借対照表                      | ..... | 3頁  |
| 3. 中間損益計算書                      | ..... | 4頁  |
| 4. 中間株主資本等変動計算書                 | ..... | 5頁  |
| 5. 経常利益等の明細（基礎利益）               | ..... | 15頁 |
| 6. 2014年度第2四半期（上半期）の一般勘定資産の運用状況 | ..... | 16頁 |
| 7. 資産運用の実績（一般勘定）                | ..... | 20頁 |
| 8. 債務者区分による債権の状況                | ..... | 25頁 |
| 9. リスク管理債権の状況                   | ..... | 25頁 |
| 10. ソルベンシー・マージン比率               | ..... | 26頁 |
| 11. 特別勘定の状況                     | ..... | 27頁 |
| 12. 保険会社及びその子会社等の状況             | ..... | 28頁 |

2014年度第2四半期（上半期）報告補足資料<別紙>

以上



## 1. 主要業績

### (1) 保有契約高及び新契約高

#### ・保有契約高

(単位：千件、億円、%)

| 区 分       | 2013年度末 |           | 2014年度第2四半期(上半期)末 |       |           |       |
|-----------|---------|-----------|-------------------|-------|-----------|-------|
|           | 件数      | 金額        | 件数                | 金額    |           | 前年度末比 |
|           |         |           |                   | 前年度末比 | 前年度末比     |       |
| 個人保険      | 11,466  | 1,280,948 | 11,499            | 100.3 | 1,247,147 | 97.4  |
| 個人年金保険    | 1,477   | 87,983    | 1,506             | 102.0 | 89,982    | 102.3 |
| 個人保険+個人年金 | 12,944  | 1,368,932 | 13,005            | 100.5 | 1,337,129 | 97.7  |
| 団体保険      | -       | 483,571   | -                 | -     | 483,519   | 100.0 |
| 団体年金保険    | -       | 63,534    | -                 | -     | 64,222    | 101.1 |

(注) 1. 個人年金保険については、年金支払開始前契約の年金支払開始時における年金原資と年金支払開始後契約の責任準備金を合計したものです。

2. 団体年金保険については、責任準備金の金額です。

#### ・新契約高

(単位：千件、億円、%)

| 区 分       | 2013年度第2四半期(上半期) |        |          |       | 2014年度第2四半期(上半期) |       |          |        |       |       |  |
|-----------|------------------|--------|----------|-------|------------------|-------|----------|--------|-------|-------|--|
|           | 件数               | 金額     |          |       | 件数               | 金額    |          |        |       |       |  |
|           |                  | 新契約    | 転換による純増加 | 前年同期比 |                  | 新契約   | 転換による純増加 | 前年同期比  |       |       |  |
| 個人保険      | 495              | 27,549 | 26,098   | 1,450 | 491              | 99.1  | 17,958   | 22,516 | 4,557 | 65.2  |  |
| 個人年金保険    | 42               | 2,843  | 2,879    | 35    | 54               | 126.3 | 3,912    | 3,965  | 53    | 137.6 |  |
| 個人保険+個人年金 | 538              | 30,392 | 28,977   | 1,415 | 545              | 101.3 | 21,870   | 26,481 | 4,610 | 72.0  |  |
| 団体保険      | -                | 1,103  | 1,103    | -     | -                | -     | 2,784    | 2,784  | -     | 252.4 |  |
| 団体年金保険    | -                | 1      | 1        | -     | -                | -     | 1        | 1      | -     | 108.7 |  |

(注) 1. 件数は、新契約に転換後契約を加えた数値です。

2. 新契約・転換による純増加の個人年金保険の金額は年金支払開始時における年金原資です。

3. 新契約の団体年金保険の金額は第1回収入保険料です。

#### (参考)

#### 個人保険・個人年金保険の解約・失効高、解約・失効率

(単位：億円、%)

| 区 分    | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|--------|----------------------|----------------------|
| 解約・失効高 | 31,015               | 29,269               |
| 解約・失効率 | 2.19                 | 2.14                 |

(注) 1. 失効後復活契約を失効と相殺せずに算出しています。

2. 主契約が継続している「減額」・「特約解約」を除いています。

## (2) 年換算保険料

### ・保有契約

(単位：億円、%)

| 区 分                | 2013年度末 | 2014年度第2四半期<br>(上半期)末 |       |
|--------------------|---------|-----------------------|-------|
|                    |         |                       | 前年度末比 |
| 個 人 保 険            | 16,401  | 16,323                | 99.5  |
| 個 人 年 金 保 険        | 3,759   | 3,848                 | 102.4 |
| 合 計                | 20,160  | 20,172                | 100.1 |
| うち医療保障・<br>生前給付保障等 | 5,402   | 5,486                 | 101.5 |

### ・新契約

(単位：億円、%)

| 区 分                | 2013年度第2四半期<br>(上半期) | 2014年度第2四半期<br>(上半期) |       |
|--------------------|----------------------|----------------------|-------|
|                    |                      |                      | 前年同期比 |
| 個 人 保 険            | 450                  | 503                  | 111.7 |
| 個 人 年 金 保 険        | 93                   | 130                  | 139.1 |
| 合 計                | 544                  | 633                  | 116.4 |
| うち医療保障・<br>生前給付保障等 | 215                  | 241                  | 111.6 |

- (注) 1. 「年換算保険料」とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額です(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額)。
2. 「医療保障・生前給付保障等」には、医療保障給付(入院給付、手術給付等)、生前給付保障給付(特定疾病給付、介護給付等)、保険料払込免除給付(障害を事由とするものは除く。特定疾病罹患、介護等を事由とするものを含む)等に該当する部分の年換算保険料を計上しています。
3. 「新契約」には転換純増分も含んでいます。

## (3) 主要収支項目

(単位：百万円、%)

| 区 分           | 2013年度第2四半期<br>(上半期) | 2014年度第2四半期<br>(上半期) |       |
|---------------|----------------------|----------------------|-------|
|               |                      |                      | 前年同期比 |
| 保 険 料 等 収 入   | 1,427,403            | 1,495,407            | 104.8 |
| 資 産 運 用 収 益   | 615,002              | 588,807              | 95.7  |
| 保 険 金 等 支 払 金 | 1,182,147            | 1,274,519            | 107.8 |
| 資 産 運 用 費 用   | 105,848              | 58,516               | 55.3  |
| 経 常 利 益       | 171,812              | 224,026              | 130.4 |

## (4) 総資産

(単位：百万円、%)

| 区 分   | 2013年度末    | 2014年度第2四半期<br>(上半期)末 |       |
|-------|------------|-----------------------|-------|
|       |            |                       | 前年度末比 |
| 総 資 産 | 34,028,823 | 35,381,404            | 104.0 |

## 2. 中間貸借対照表

(単位：百万円)

| 科目                 | 期別 | 2013年度末要約貸借対照表<br>(2014年3月31日現在) | 2014年度中間会計期間末<br>(2014年9月30日現在) |
|--------------------|----|----------------------------------|---------------------------------|
|                    |    | 金額                               | 金額                              |
| <b>(資産の部)</b>      |    |                                  |                                 |
| 現金及び預貯金            |    | 573,973                          | 653,859                         |
| コ－ル口－ン             |    | 334,500                          | 327,400                         |
| 買入金銭債権             |    | 275,818                          | 268,988                         |
| 金銭の信託              |    | 34,699                           | 32,006                          |
| 有価証券               |    | 28,005,170                       | 29,228,210                      |
| (うち国債)             | (  | 14,169,860)                      | ( 14,219,537)                   |
| (うち地方債)            | (  | 235,000)                         | ( 138,337)                      |
| (うち社債)             | (  | 2,044,589)                       | ( 1,739,007)                    |
| (うち株式)             | (  | 3,136,437)                       | ( 3,450,439)                    |
| (うち外国証券)           | (  | 7,938,499)                       | ( 9,201,731)                    |
| 貸付金                |    | 3,023,173                        | 3,052,004                       |
| 保険約款貸付             |    | 452,938                          | 442,855                         |
| 一般貸付               |    | 2,570,235                        | 2,609,149                       |
| 有形固定資産             |    | 1,215,576                        | 1,204,221                       |
| 無形固定資産             |    | 88,549                           | 85,612                          |
| 再保険                |    | 11,046                           | 9,741                           |
| その他の資産             |    | 369,894                          | 429,807                         |
| 繰延税金資産             |    | 11,163                           | -                               |
| 支払引当金              |    | 88,225                           | 92,396                          |
| 貸倒引当金              |    | 2,753                            | 2,663                           |
| 投資損失引当金            |    | 215                              | 179                             |
| <b>資産の部合計</b>      |    | <b>34,028,823</b>                | <b>35,381,404</b>               |
| <b>(負債の部)</b>      |    |                                  |                                 |
| 保険契約準備金            |    | 29,744,001                       | 30,008,553                      |
| 支払準備金              |    | 150,709                          | 132,349                         |
| 責任準備金              |    | 29,199,269                       | 29,496,683                      |
| 契約者配当準備金           |    | 394,022                          | 379,520                         |
| 再保険                |    | 657                              | 521                             |
| その他の負債             |    | 107,562                          | 107,562                         |
| 未払法人税等             |    | 1,498,375                        | 1,655,538                       |
| リース債務              |    | 63,523                           | 54,543                          |
| 資産除去債務             |    | 6,018                            | 5,189                           |
| その他の負債             |    | 2,831                            | 2,794                           |
| 退職給付引当金            |    | 1,426,001                        | 1,593,010                       |
| 役員退職慰労引当金          |    | 407,170                          | 393,877                         |
| 時効保険金等払戻引当金        |    | 2,141                            | 2,051                           |
| 価格変動準備金            |    | 800                              | 700                             |
| 繰延税金負債             |    | 116,453                          | 123,453                         |
| 繰延税金負債             |    | -                                | 154,273                         |
| 再評価に係る繰延税金負債       |    | 91,595                           | 90,918                          |
| 支払引当金              |    | 88,225                           | 92,396                          |
| <b>負債の部合計</b>      |    | <b>32,056,983</b>                | <b>32,629,846</b>               |
| <b>(純資産の部)</b>     |    |                                  |                                 |
| 資本剰余金              |    | 210,224                          | 343,104                         |
| 資本剰余金              |    | 210,262                          | 343,144                         |
| 資本準備金              |    | 210,224                          | 343,104                         |
| その他資本剰余金           |    | 37                               | 40                              |
| 利益剰余金              |    | 287,286                          | 394,751                         |
| 利益準備金              |    | 5,600                            | 5,600                           |
| その他利益剰余金           |    | 281,686                          | 389,151                         |
| 危険準備積立金            |    | 43,120                           | 43,120                          |
| 価格変動積立金            |    | 65,000                           | 65,000                          |
| 不動産圧縮積立金           |    | 23,534                           | 23,905                          |
| 繰越利益剰余金            |    | 150,031                          | 257,125                         |
| 自己株式               |    | 11,500                           | 10,493                          |
| 株主資本合計             |    | 696,272                          | 1,070,507                       |
| その他有価証券評価差額金       |    | 1,315,890                        | 1,700,654                       |
| 繰延ヘッジ損益            |    | 2,586                            | 18,219                          |
| 土地再評価差額金           |    | 38,320                           | 38,576                          |
| 評価・換算差額等合計         |    | 1,274,983                        | 1,680,296                       |
| 新株予約権              |    | 583                              | 753                             |
| <b>純資産の部合計</b>     |    | <b>1,971,839</b>                 | <b>2,751,558</b>                |
| <b>負債及び純資産の部合計</b> |    | <b>34,028,823</b>                | <b>35,381,404</b>               |

### 3.中間損益計算書

(単位:百万円)

| 科 目                       | 期 別 | 2013年度中間会計期間<br>〔 2013年4月1日から<br>2013年9月30日まで 〕 | 2014年度中間会計期間<br>〔 2014年4月1日から<br>2014年9月30日まで 〕 |
|---------------------------|-----|---|---|
|                           |     | 金額  | 金額  |
| 経 常 収 益                   |     | 2,208,277                                       | 2,256,825                                       |
| 保 険 料 等 収 入               |     | 1,427,403                                       | 1,495,407                                       |
| (うち保 険 料)                 |     | ( 1,427,001 )                                   | ( 1,495,206 )                                   |
| 資 産 運 用 収 益               |     | 615,002   | 588,807   |
| (うち利息及び配当金等収入)            |     | ( 369,876 )                                     | ( 388,591 )                                     |
| (うち金銭の信託運用益)              |     | ( 4,387 )                                       | ( 3,505 )                                       |
| (うち有価証券売却益)               |     | ( 137,802 )                                     | ( 109,587 )                                     |
| (うち特別勘定資産運用益)             |     | ( 91,146 )                                      | ( 77,907 )                                      |
| そ の 他 経 常 収 益             |     | 165,871   | 172,609   |
| (うち支払備金戻入額)               |     | ( - )   | ( 18,360 )                                      |
| 経 常 費 用                   |     | 2,036,464                                       | 2,032,798                                       |
| 保 険 金 等 支 払 金             |     | 1,182,147                                       | 1,274,519                                       |
| (うち保 険 金)                 |     | ( 347,800 )                                     | ( 348,855 )                                     |
| (うち年 金)                   |     | ( 246,252 )                                     | ( 288,639 )                                     |
| (うち給 付 金)                 |     | ( 240,187 )                                     | ( 212,926 )                                     |
| (うち解 約 返 戻 金)             |     | ( 256,229 )                                     | ( 271,046 )                                     |
| (うちそ の 他 返 戻 金)           |     | ( 90,930 )                                      | ( 152,516 )                                     |
| 責 任 準 備 金 等 繰 入 額         |     | 325,268   | 301,826   |
| 支 払 備 金 繰 入 額             |     | 1,875   | -   |
| 責 任 準 備 金 繰 入 額           |     | 318,878   | 297,414   |
| 契 約 者 配 当 金 積 立 利 息 繰 入 額 |     | 4,514   | 4,412   |
| 資 産 運 用 費 用               |     | 105,848   | 58,516  |
| (うち支 払 利 息)               |     | ( 9,704 )                                       | ( 7,475 )                                       |
| (うち有価証券売却損)               |     | ( 39,149 )                                      | ( 5,455 )                                       |
| (うち有価証券評価損)               |     | ( 1,210 )                                       | ( 574 )   |
| (うち金融派生商品費用)              |     | ( 18,729 )                                      | ( 2,962 )                                       |
| 事 業 費 用                   |     | 206,511   | 200,646   |
| そ の 他 経 常 費 用             |     | 216,688   | 197,289   |
| 経 常 利 益                   |     | 171,812   | 224,026   |
| 特 別 利 益                   |     | 1,748   | 463   |
| 固 定 資 産 等 処 分 益           |     | 1,748   | 463   |
| 特 別 損 失                   |     | 26,930  | 12,019  |
| 固 定 資 産 等 処 分 損 失         |     | 1,023   | 1,761   |
| 減 損 損 失                   |     | 11,906  | 3,258   |
| 価 格 変 動 準 備 金 繰 入 額       |     | 14,000  | 7,000   |
| 契 約 者 配 当 準 備 金 繰 入 額     |     | 40,264  | 46,410  |
| 税 引 前 中 間 純 利 益           |     | 106,366   | 166,060   |
| 法 人 税 及 び 住 民 税           |     | 63,450  | 68,647  |
| 法 人 税 等 調 整 額             |     | 21,091  | 19,311  |
| 法 人 税 等 合 計               |     | 42,359  | 49,335  |
| 中 間 純 利 益                 |     | 64,007  | 116,724   |

## 4. 中間株主資本等変動計算書

2013年度中間会計期間（2013年4月1日から2013年9月30日まで）

（単位：百万円）

|                       | 株主資本    |         |          |         |       |          |         |          |         |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|-------|----------|---------|----------|---------|
|                       | 資本金     | 資本剰余金   |          |         | 利益剰余金 |          |         |          |         |
|                       |         | 資本準備金   | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 | 利益準備金 | その他利益剰余金 |         |          |         |
|                       |         |         |          |         |       | 危険準備積立金  | 価格変動積立金 | 不動産圧縮積立金 | 繰越利益剰余金 |
| 当期首残高                 | 210,207 | 210,207 | -        | 210,207 | 5,600 | 43,120   | 65,000  | 20,838   | 81,982  |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |         |         |          | -       |       |          |         |          |         |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 210,207 | 210,207 | -        | 210,207 | 5,600 | 43,120   | 65,000  | 20,838   | 81,982  |
| 当中間期変動額               |         |         |          |         |       |          |         |          |         |
| 新株の発行                 |         |         |          | -       |       |          |         |          |         |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       | 17      | 17      |          | 17      |       |          |         |          |         |
| 剰余金の配当                |         |         |          | -       |       |          |         |          | 15,855  |
| 中間純利益                 |         |         |          | -       |       |          |         |          | 64,007  |
| 自己株式の処分               |         |         | 8        | 8       |       |          |         |          |         |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |         |         | 8        | 8       |       |          |         |          | 8       |
| 不動産圧縮積立金の積立           |         |         |          | -       |       |          |         | 400      | 400     |
| 不動産圧縮積立金の取崩           |         |         |          | -       |       |          |         | 64       | 64      |
| 土地再評価差額金の取崩           |         |         |          | -       |       |          |         |          | 11      |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |         |         |          |         |       |          |         |          |         |
| 当中間期変動額合計             | 17      | 17      | -        | 17      | -     | -        | -       | 336      | 47,795  |
| 当中間期末残高               | 210,224 | 210,224 | -        | 210,224 | 5,600 | 43,120   | 65,000  | 21,175   | 129,778 |

（単位：百万円）

|                       | 株主資本    |        |         | 評価・換算差額等     |         |          |            | 新株予約権 | 純資産合計     |
|-----------------------|---------|--------|---------|--------------|---------|----------|------------|-------|-----------|
|                       | 利益剰余金   | 自己株式   | 株主資本合計  | その他有価証券評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | 土地再評価差額金 | 評価・換算差額等合計 |       |           |
|                       | 利益剰余金合計 |        |         |              |         |          |            |       |           |
| 当期首残高                 | 216,541 | 13,431 | 623,524 | 1,092,583    | 1,801   | 36,995   | 1,053,786  | 379   | 1,677,691 |
| 会計方針の変更による累積的影響額      | -       |        | -       |              |         |          |            |       | -         |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 216,541 | 13,431 | 623,524 | 1,092,583    | 1,801   | 36,995   | 1,053,786  | 379   | 1,677,691 |
| 当中間期変動額               |         |        |         |              |         |          |            |       |           |
| 新株の発行                 | -       |        | -       |              |         |          |            |       | -         |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       | -       |        | 35      |              |         |          |            |       | 35        |
| 剰余金の配当                | 15,855  |        | 15,855  |              |         |          |            |       | 15,855    |
| 中間純利益                 | 64,007  |        | 64,007  |              |         |          |            |       | 64,007    |
| 自己株式の処分               | -       | 1,067  | 1,059   |              |         |          |            |       | 1,059     |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      | 8       |        | -       |              |         |          |            |       | -         |
| 不動産圧縮積立金の積立           | -       |        | -       |              |         |          |            |       | -         |
| 不動産圧縮積立金の取崩           | -       |        | -       |              |         |          |            |       | -         |
| 土地再評価差額金の取崩           | 11      |        | 11      |              |         |          |            |       | 11        |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |         |        |         | 54,393       | 1,342   | 13       | 53,037     | 203   | 53,241    |
| 当中間期変動額合計             | 48,132  | 1,067  | 49,235  | 54,393       | 1,342   | 13       | 53,037     | 203   | 102,476   |
| 当中間期末残高               | 264,673 | 12,363 | 672,759 | 1,146,976    | 3,143   | 37,008   | 1,106,824  | 583   | 1,780,168 |

2014年度中間会計期間（2014年4月1日から2014年9月30日まで）

（単位：百万円）

|                       | 株主資本    |         |          |         |         |          |          |         |         |
|-----------------------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|
|                       | 資本金     | 資本剰余金   |          |         | 利益剰余金   |          |          |         |         |
|                       |         | 資本準備金   | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 | 利益準備金   | その他利益剰余金 |          |         |         |
|                       |         |         |          |         | 危険準備積立金 | 価格変動積立金  | 不動産圧縮積立金 | 繰越利益剰余金 |         |
| 当期首残高                 | 210,224 | 210,224 | 37       | 210,262 | 5,600   | 43,120   | 65,000   | 23,534  | 150,031 |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |         |         |          | -       |         |          |          |         | 10,330  |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 210,224 | 210,224 | 37       | 210,262 | 5,600   | 43,120   | 65,000   | 23,534  | 160,362 |
| 当中間期変動額               |         |         |          |         |         |          |          |         |         |
| 新株の発行                 | 132,842 | 132,842 |          | 132,842 |         |          |          |         |         |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       | 37      | 37      |          | 37      |         |          |          |         |         |
| 剰余金の配当                |         |         |          | -       |         |          |          |         | 19,846  |
| 中間純利益                 |         |         |          | -       |         |          |          |         | 116,724 |
| 自己株式の処分               |         |         | 2        | 2       |         |          |          |         |         |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |         |         |          | -       |         |          |          |         |         |
| 不動産圧縮積立金の積立           |         |         |          | -       |         |          |          | 433     | 433     |
| 不動産圧縮積立金の取崩           |         |         |          | -       |         |          |          | 62      | 62      |
| 土地再評価差額金の取崩           |         |         |          | -       |         |          |          |         | 256     |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |         |         |          |         |         |          |          |         |         |
| 当中間期変動額合計             | 132,879 | 132,879 | 2        | 132,882 | -       | -        | -        | 371     | 96,763  |
| 当中間期末残高               | 343,104 | 343,104 | 40       | 343,144 | 5,600   | 43,120   | 65,000   | 23,905  | 257,125 |

（単位：百万円）

|                       | 株主資本        |        |           |                      | 評価・換算差額等    |              |                | 新株予約権 | 純資産合計     |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|----------------------|-------------|--------------|----------------|-------|-----------|
|                       | 利益剰余金       | 自己株式   | 株主資本合計    | その他<br>有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ<br>損益 | 土地再評価<br>差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |       |           |
|                       | 利益剰余金<br>合計 |        |           |                      |             |              |                |       |           |
| 当期首残高                 | 287,286     | 11,500 | 696,272   | 1,315,890            | 2,586       | 38,320       | 1,274,983      | 583   | 1,971,839 |
| 会計方針の変更による累積的影響額      | 10,330      |        | 10,330    |                      |             |              |                |       | 10,330    |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 297,617     | 11,500 | 706,603   | 1,315,890            | 2,586       | 38,320       | 1,274,983      | 583   | 1,982,170 |
| 当中間期変動額               |             |        |           |                      |             |              |                |       |           |
| 新株の発行                 | -           |        | 265,684   |                      |             |              |                |       | 265,684   |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       | -           |        | 74        |                      |             |              |                |       | 74        |
| 剰余金の配当                | 19,846      |        | 19,846    |                      |             |              |                |       | 19,846    |
| 中間純利益                 | 116,724     |        | 116,724   |                      |             |              |                |       | 116,724   |
| 自己株式の処分               | -           | 1,007  | 1,010     |                      |             |              |                |       | 1,010     |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      | -           |        | -         |                      |             |              |                |       | -         |
| 不動産圧縮積立金の積立           | -           |        | -         |                      |             |              |                |       | -         |
| 不動産圧縮積立金の取崩           | -           |        | -         |                      |             |              |                |       | -         |
| 土地再評価差額金の取崩           | 256         |        | 256       |                      |             |              |                |       | 256       |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |             |        |           | 384,763              | 20,805      | 256          | 405,313        | 170   | 405,483   |
| 当中間期変動額合計             | 97,134      | 1,007  | 363,904   | 384,763              | 20,805      | 256          | 405,313        | 170   | 769,387   |
| 当中間期末残高               | 394,751     | 10,493 | 1,070,507 | 1,700,654            | 18,219      | 38,576       | 1,680,296      | 753   | 2,751,558 |

(中間貸借対照表の注記)

- 1 有価証券(現金及び預貯金、買入金銭債権のうち有価証券に準じるもの及び金銭の信託において信託財産として運用している有価証券を含む。)は、次のとおり評価しております。
  - (1) 売買目的有価証券  
時価法(売却原価の算定は移動平均法)
  - (2) 満期保有目的の債券  
移動平均法による償却原価法(定額法)
  - (3) 責任準備金対応債券(「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券をいう。)  
移動平均法による償却原価法(定額法)
  - (4) 子会社株式及び関連会社株式  
移動平均法による原価法
  - (5) その他有価証券  
時価のあるもの  
中間会計期間末日の市場価格等(国内株式は中間会計期間末前1ヶ月の市場価格の平均)に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)  
時価を把握することが極めて困難と認められるもの
    - a 取得差額が金利調整差額と認められる公社債(外国債券を含む。)  
移動平均法による償却原価法(定額法)
    - b 上記以外の有価証券  
移動平均法による原価法なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。
- 2 責任準備金対応債券の中間貸借対照表計上額及び時価並びにリスク管理方針の概要は次のとおりであります。
  - (1) 責任準備金対応債券の中間貸借対照表計上額は、11,615,618百万円、時価は12,965,262百万円であります。
  - (2) 責任準備金対応債券に係るリスク管理方針の概要は、次のとおりであります。

保険商品の特性に応じて小区分を設定し、リスク管理を適切に行うために、各小区分を踏まえた全体的な資産運用方針と資金配分計画を策定しております。また、責任準備金対応債券と責任準備金のデュレーションが一定幅の中で一致していることを、定期的に検証しております。なお、小区分は次のとおり設定しております。

個人保険・個人年金保険  
無配当一時払終身保険(告知不要型)  
財形保険・財形年金保険  
団体年金保険

ただし、一部保険種類を除く。
- 3 デリバティブ取引の評価は、時価法によっております。
- 4 土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)に基づき、事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価差額金」として純資産の部に計上しております。
  - ・再評価を行った年月日 2001年3月31日
  - ・同法律第3条第3項に定める再評価の方法  
土地の再評価に関する法律施行令(平成10年3月31日公布政令第119号)第2条第1号に定める公示価格及び第2条第4号に定める路線価に基づいて、合理的な調整を行って算出
- 5 固定資産の減価償却の方法は、次のとおりであります。



(1) 有形固定資産（リース資産を除く。）

有形固定資産の減価償却の方法は、定率法（ただし、建物（建物付属設備、構築物を除く。）については定額法）を採用し、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物 2年～60年

その他の有形固定資産 2年～20年

なお、有形固定資産（土地、建物及びリース資産を除く。）のうち、取得価額が10万円以上20万円未満のものについては、3年間で均等償却しております。

また、2007年3月31日以前に取得した有形固定資産のうち、従来の償却可能限度額まで償却が到達している有形固定資産については、償却到達年度の翌事業年度より残存簿価を5年間で均等償却しております。

(2) 無形固定資産（リース資産を除く。）

無形固定資産の減価償却の方法は、定額法を採用し、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。なお、自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額をゼロとした定額法を採用しており、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。

6 外貨建資産及び負債（子会社株式及び関連会社株式は除く。）は、中間決算日の為替相場により円換算しております。なお、子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。

7 貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。

破産、民事再生等、法的形式的な経営破綻の事実が発生している債務者（以下、「破綻先」という。）に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者（以下、「実質破綻先」という。）に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。

また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者に対する債権については、債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認められる額を計上しております。

上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績から算出した貸倒実績率等を債権額等に乗じた額を計上しております。

すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき、関連部署が資産査定を実施し、当該部署から独立した資産監査部署が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の引当を行っております。

なお、破綻先及び実質破綻先に対する担保・保証付債権等については、債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は63百万円であります。

8 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付債務及び退職給付費用の処理方法は次のとおりであります。

(1) 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

(2) 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（7年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理することとして

おります。

なお、退職給付に係る未認識数理計算上の差異の会計処理の方法が、中間連結財務諸表と異なっております。

- 9 投資損失引当金は、投資による損失に備えるため、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、時価を把握することが極めて困難な有価証券について、将来発生する可能性のある損失見込額を計上しております。
- 10 役員退職慰労引当金は、役員退任慰労金の支給に備えるため、第105回定時総代会で決議された役員退任慰労金の打ち切り支給額の将来の支給見込額及び第105回定時総代会以前に退任している役員に対する将来の役員年金支給見込額を計上しております。
- 11 時効保険金等払戻引当金は、時効処理を行った保険金等について契約者からの払戻請求に基づく払戻損失に備えるため、過去の払戻実績に基づく将来の払戻損失見込額を計上しております。
- 12 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定に基づき算出した額を計上しております。
- 13 ヘッジ会計の方法は、次のとおりであります。

#### (1) ヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法は「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、貸付金の一部、公社債の一部及び借入金・社債の一部に対するキャッシュ・フローのヘッジとして金利スワップの特例処理及び繰延ヘッジ、外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建借入金・外貨建社債の一部、外貨建定期預金及び外貨建株式(予定取引)の一部に対する為替変動に係るキャッシュ・フローのヘッジとして通貨スワップ、為替予約による振当処理及び繰延ヘッジ、外貨建債券の一部に対する為替変動に係る価格変動リスクのヘッジとして通貨オプション、為替予約による時価ヘッジ、また、国内株式の一部及び外貨建株式(予定取引)の一部に対する価格変動リスクのヘッジとして株式オプション、株式先渡による繰延ヘッジ及び時価ヘッジを行っております。

#### (2) ヘッジ手段とヘッジ対象

| (ヘッジ手段) | (ヘッジ対象)                   |
|---------|---------------------------|
| 金利スワップ  | 貸付金、公社債、借入金・社債            |
| 通貨スワップ  | 外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建借入金・外貨建社債 |
| 為替予約    | 外貨建債券、外貨建定期預金、外貨建株式(予定取引) |
| 通貨オプション | 外貨建債券                     |
| 株式オプション | 国内株式、外貨建株式(予定取引)          |
| 株式先渡    | 国内株式                      |

#### (3) ヘッジ方針

資産運用に関する社内規程等に基づき、ヘッジ対象に係る価格変動リスク及び為替変動リスクを一定の範囲内でヘッジしております。

#### (4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジの有効性の判定は、主に、ヘッジ対象とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動又は時価変動を比較する比率分析によっております。

- 14 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税のうち、法人税法施行令に定める繰延消費税については、その他資産に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税以外のものについては、当中間会計期間に費用処理しております。
- 15 責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。

(1) 標準責任準備金の対象契約については金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号)

(2) 標準責任準備金の対象とならない契約については平準純保険料式

2007年度より1996年3月以前加入の終身保険のうち、保険料払込満了後契約(一時払契約を含む。)を対象に、保険業法施行規則第69条第5項の規定により責任準備金を追加して積み立てることとし、既に

保険料払込満了後となっている契約(一時払契約を含む。)については、9年間にわたり段階的に積み立てることとしております。これにより、当中間会計期間に積み立てた額は、59,917百万円であります。

- 16 「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下、「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下、「退職給付適用指針」という。)を、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めについて当中間会計期間より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更するとともに、割引率の決定方法を従業員の平均残存勤務期間に近似した年数に基づく割引率を使用する方法から、退職給付の支払見込期間及び支払見込期間ごとの金額を反映した単一の加重平均割引率を使用する方法へ変更いたしました。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従い、当中間会計期間の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を利益剰余金に加減しております。

この結果、当中間会計期間の期首の退職給付引当金が14,903百万円減少し、繰越利益剰余金が10,330百万円増加しております。また、当中間会計期間の経常利益及び税引前中間純利益はそれぞれ128百万円減少しております。

- 17 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の中間貸借対照表価額は、1,575,474百万円であります。
- 18 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の額は、9,044百万円であります。なお、それぞれの内訳は次のとおりであります。

貸付金のうち、破綻先債権額は4,271百万円、延滞債権額は4,327百万円、3カ月以上延滞債権額はありませぬ。貸付条件緩和債権額は445百万円であります。

なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込がないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下、「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。

延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金であります。

3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。

貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金であります。

7にあげた取立不能見込額の直接減額により、破綻先債権額は6百万円、延滞債権額は57百万円それぞれ減少しております。

- 19 保険業法第118条第1項に規定する特別勘定の資産の額は、1,286,951百万円であります。なお、負債の額も同額であります。
- 20 中間貸借対照表に計上したリース資産の他、リース契約により使用している重要な有形固定資産として電子計算機があります。また、リース契約により使用している重要な無形固定資産はありません。
- 21 契約者配当準備金の異動状況は次のとおりであります。

|                  |            |
|------------------|------------|
| 当事業年度期首残高        | 394,022百万円 |
| 当中間会計期間契約者配当金支払額 | 65,323 "   |
| 利息による増加等         | 4,412 "    |
| 契約者配当準備金繰入額      | 46,410 "   |
| 当中間会計期間末残高       | 379,520 "  |

- 22 関係会社の株式等は、477,897百万円であります。
- 23 保険業法第91条の規定による組織変更剰余金額は、117,776百万円であります。
- 24 担保に供している資産は次のとおりであります。

|            |             |
|------------|-------------|
| 有価証券(国債)   | 869,685百万円  |
| 有価証券(外国証券) | 4,361 "     |
| <u>預貯金</u> | <u>86 "</u> |
| 合計         | 874,134 "   |

担保付き債務の額は次のとおりであります。

|             |            |
|-------------|------------|
| 債券貸借取引受入担保金 | 837,995百万円 |
| <u>借入金</u>  | <u>1 "</u> |
| 合計          | 837,996 "  |

なお、上記有価証券(国債)には、現金担保付有価証券貸借取引により差し入れた有価証券791,619百万円が含まれております。

- 25 保険業法施行規則第73条第3項において準用する同規則第71条第1項に規定する再保険に付した部分に相当する支払備金(以下、「出再支払備金」という。)の金額は4百万円であります。また、同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する責任準備金(以下、「出再責任準備金」という。)の金額は0百万円であります。
- 26 売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有している資産は、消費貸借契約で借り入れている有価証券であり、当中間会計期間末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は41,864百万円であり、担保に差し入れているものはありません。
- 27 貸付金に係るコミットメントライン契約等の融資未実行残高は、33,121百万円であります。
- 28 その他の負債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金320,000百万円が含まれております。
- 29 負債の部の社債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された外貨建劣後特約付社債107,562百万円が含まれております。
- 30 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当社の今後の負担見積額は、52,414百万円であります。なお、当該負担金は拠出した中間会計期間の事業費として処理しております。
- 31 従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引について、中間連結財務諸表に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。
- 32 重要な後発事象の注記は次のとおりであります。

当社は、2014年9月30日開催の取締役会において、米ドル建永久劣後特約付社債(利払繰延条項付)の発行を決議し、2014年10月28日に払込が完了しております。

(1) 名称

米ドル建永久劣後特約付社債(利払繰延条項付)

(2) 発行総額

10億米ドル

(3) 発行価額(払込金額)

額面金額の99%

(4) 発行価格(募集価格)

額面金額の100%

(5) 利率

年5.10%(2024年10月まで固定)

2024年10月以降は変動(ステップアップあり)

(6) 償還期限

定めなし(ただし、2024年10月以降の各利払日に、監督当局の事前承認等を前提として、当社の裁

量により繰上償還可能)

(7) 上場

シンガポール取引所上場

(8) 払込期日

2014年10月28日

(9) 担保及び保証の内容

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はありません。

(10) 調達資金の用途

既存の劣後特約付借入金の一部任意弁済及び一般事業資金

(11) その他

本社債につきましては、2024年10月までの間、通貨スワップにより為替変動リスクをヘッジしております。

(中間損益計算書の注記)

1 有価証券売却益の主な内訳は、国債等債券13,958百万円、株式等27,375百万円、外国証券67,811百万円、その他の証券442百万円であります。

有価証券売却損の主な内訳は、国債等債券18百万円、株式等2,517百万円、外国証券2,751百万円、その他の証券168百万円であります。

有価証券評価損の主な内訳は、株式等177百万円、外国証券396百万円であります。

2 支払備金戻入額の計算上、足し上げられた出再支払備金繰入額の金額は0百万円であります。責任準備金繰入額の計算上、足し上げられた出再責任準備金戻入額の金額は0百万円であります。

3 利息及び配当金等収入の内訳は次のとおりであります。

|            |           |
|------------|-----------|
| 預貯金利息      | 5,255百万円  |
| 有価証券利息・配当金 | 311,391 " |
| 貸付金利息      | 33,483 "  |
| 不動産賃貸料     | 33,872 "  |
| その他利息配当金   | 4,588 "   |
| 合計         | 388,591 " |

4 1株当たり中間純利益金額は107円13銭であります。

潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額は107円07銭であります。

(中間株主資本等変動計算書の注記)

1 自己株式の種類及び株式数に関する事項

|              | 当事業年度<br>期首株式数<br>(千株) | 当中間会計期間<br>増加株式数<br>(千株) | 当中間会計期間<br>減少株式数<br>(千株) | 当中間会計期間<br>末株式数<br>(千株) |
|--------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 自己株式<br>普通株式 | 7,743                  |                          | 694                      | 7,048                   |

(注) 普通株式の自己株式の株式数の減少694千株は、株式給付信託(J-ESOP)により信託口から対象者へ給付した当社株式及び信託型従業員持株インセンティブ・プラン(E-Ship®)により第一生命保険従業員持株会専用信託が第一生命保険従業員持株会に売却した当社株式の合計であります。

## 5. 経常利益等の明細(基礎利益)

(単位:百万円)

| 区 分                 | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 基礎収益                | 2,064,716            | 2,143,597            |
| 保険料等収入              | 1,427,403            | 1,495,407            |
| 資産運用収益              | 471,441              | 475,580              |
| うち利息及び配当金等収入        | 369,876              | 388,591              |
| その他経常収益             | 165,871              | 172,609              |
| 基礎費用                | 1,887,881            | 1,938,485            |
| 保険金等支払金             | 1,182,147            | 1,274,519            |
| 責任準備金等繰入額           | 245,950              | 232,908              |
| 資産運用費用              | 36,583               | 33,121               |
| 事業費                 | 206,511              | 200,646              |
| その他経常費用             | 216,688              | 197,289              |
| 基礎利益 A              | 176,835              | 205,112              |
| キャピタル収益             | 142,190              | 113,093              |
| 金銭の信託運用益            | 4,387                | 3,505                |
| 売買目的有価証券運用益         | -                    | -                    |
| 有価証券売却益             | 137,802              | 109,587              |
| 金融派生商品収益            | -                    | -                    |
| 為替差益                | -                    | -                    |
| その他キャピタル収益          | -                    | -                    |
| キャピタル費用             | 69,023               | 25,391               |
| 金銭の信託運用損            | -                    | -                    |
| 売買目的有価証券運用損         | -                    | -                    |
| 有価証券売却損             | 39,149               | 5,455                |
| 有価証券評価損             | 1,210                | 574                  |
| 金融派生商品費用            | 18,729               | 2,962                |
| 為替差損                | 9,934                | 16,399               |
| その他キャピタル費用          | -                    | -                    |
| キャピタル損益 B           | 73,166               | 87,701               |
| キャピタル損益含み基礎利益 A + B | 250,002              | 292,813              |
| 臨時収益                | 1,370                | 134                  |
| 再保険収入               | -                    | -                    |
| 危険準備金戻入額            | -                    | -                    |
| 個別貸倒引当金戻入額          | 1,370                | 98                   |
| その他臨時収益 (注)         | -                    | 35                   |
| 臨時費用                | 79,559               | 68,921               |
| 再保険料                | -                    | -                    |
| 危険準備金繰入額            | 18,000               | 9,000                |
| 個別貸倒引当金繰入額          | -                    | -                    |
| 特定海外債権引当勘定繰入額       | -                    | -                    |
| 貸付金償却               | 3                    | 3                    |
| その他臨時費用 (注)         | 61,556               | 59,917               |
| 臨時損益 C              | 78,189               | 68,786               |
| 経常利益 A + B + C      | 171,812              | 224,026              |

(注) 1. 2013年度第2四半期(上半期)において、その他臨時費用には、投資損失引当金繰入額(237百万円)及び保険業法施行規則第69条第5項の規定により責任準備金を追加して積み立てた金額(61,318百万円)の合計額を記載しました。

2. 2014年度第2四半期(上半期)において、その他臨時収益には、投資損失引当金戻入額(35百万円)を記載しました。  
その他臨時費用には、保険業法施行規則第69条第5項の規定により責任準備金を追加して積み立てた金額(59,917百万円)を記載しました。



## 6 . 2 0 1 4 年度第 2 四半期(上半期)の一般勘定資産の運用状況

### 運用環境

2014 年度第 2 四半期(上半期)の日本経済は、雇用や賃金は好調に推移した一方で、消費税率引上げによる個人消費の反動減の影響が長引き、景気の持ち直しペースは緩慢なものとなりました。

一方米国では、緊縮財政の継続等の景気下押し要因はあるものの、連邦準備制度理事会(以下、「FRB」という。)による緩和的な金融政策の継続や雇用所得環境の改善を背景に景気回復を維持しました。また欧州では、欧州中央銀行(以下、「ECB」という。)による金融緩和策の強化に下支えされたものの、近隣国の地政学的緊張を背景とした景況感の悪化等により緩やかな景気回復に留まりました。

こうした経済情勢の中で、運用環境は以下のようなものとなりました。

### <国内金利>

10 年国債利回りは、日本銀行による量的・質的金融緩和を背景とした国債需給の引き締まりに加え、消費増税後の個人消費の回復遅れを背景に国内景気の持ち直しが緩慢であったことや、先進各国の緩和的な金融政策による海外金利の低下を受けて、低下基調を辿りました。

|           |            |             |
|-----------|------------|-------------|
| 10 年国債利回り | 年度始 0.640% | 上半期末 0.520% |
|-----------|------------|-------------|

### <国内株式>

日経平均株価は、地政学的緊張の高まり等を受けて 14,000 円割れの水準まで下落する局面も見受けられましたが、その後は、緩和的な金融政策を背景とした主要先進国株式の相次ぐ高値更新や、法人税減税・公的年金運用見直し等を含む成長戦略改訂、為替のドル高・円安の進行による企業業績の改善期待等を背景に、16,000 円台まで上昇する展開となりました。

|        |                |                 |
|--------|----------------|-----------------|
| 日経平均株価 | 年度始 14,827 円   | 上半期末 16,173 円   |
| TOPIX  | 年度始 1,202 ポイント | 上半期末 1,326 ポイント |

### <為替>

円/ドルについては、日本銀行の追加金融緩和観測が後退する一方、地政学的緊張の高まり等を受けてレンジ圏での推移が継続しましたが、その後は米国の早期利上げ観測を巡り将来的な日米金利差の拡大が意識されたことを背景に、2008 年 8 月以来となる 1 ドル = 109 円台までドル高・円安が進展しました。

円/ユーロについては、ウクライナ情勢や中東情勢の緊迫化による地政学的緊張の高まりや欧州経済の下振れ懸念に加え、ECB による追加金融緩和を受けて円高・ユーロ安が進展しました。

|          |              |               |
|----------|--------------|---------------|
| 円/ドルレート  | 年度始 102.92 円 | 上半期末 109.45 円 |
| 円/ユーロレート | 年度始 141.65 円 | 上半期末 138.87 円 |

運用実績の概況

< 資産の状況 >

2014 年度第 2 四半期(上半期)の資産運用においては、中長期の資産運用方針に基づき、公社債などの確定利付資産中心の運用を継続しました。また、金利水準に留意しつつ、超長期国債を中心とした責任準備金対応債券の積み増しを実施し、ALMの推進及び収益力の向上を図りました。

また、分散投資による収益力向上を主眼に組み入れている国内株式や外国証券等のリスク性資産については、市場動向に留意しつつ、機動的な資金配分を実施しました。

| 資産    | 運用状況   |
|-------|--|
| 公社債   | <p><b>残高は減少</b></p> <p>ALM強化の観点から、金利水準に留意しつつ年限の長期化を図る一方で、低金利環境の継続を受けて責任準備金対応債券を中心とした積み増しについては抑制しました。また、確定利付資産内の運用効率向上の観点から、公社債から為替ヘッジ付外債へのシフトを実施したことにより、残高は減少しました。また社債・証券化商品等といった信用リスク性資産については、リスクに見合った信用スプレッドを基準とした選別強化と銘柄分散を行い、収益力の強化を図りました。</p> |
| 貸付金   | <p><b>残高は微増</b></p> <p>環境・インフラ等の成長分野における新たな資金需要に対して積極的に対応し、残高は微増となりました。また、社債市場における信用スプレッド動向等を勘案しつつ、信用リスクに見合った超過収益の獲得を目標に貸出を実施しました。</p>   |
| 国内株式  | <p><b>残高は増加</b></p> <p>株価の上昇に加え、市場動向に応じて機動的な資金配分を行った結果、時価残高は増加しました。また、ポートフォリオの収益力向上を図るため、当社アナリストの企業調査に基づき、競争力、成長性、株価の割安度等を踏まえた銘柄や業種の入れ替えを行いました。</p>  |
| 外国公社債 | <p><b>残高は増加</b></p> <p>内外金利差に着目した確定利付資産内の運用効率向上の観点から、公社債から為替ヘッジ付外債へのシフトを実施したことに加え、為替オープン外債は市場動向に留意しつつ機動的な資金配分を実施した結果、外国公社債の残高は増加しました。また、債券種類や通貨の分散によるリスクコントロールに努め、運用効率の向上を図りました。</p>   |
| 外国株式  | <p><b>残高は増加</b></p> <p>ポートフォリオの収益力向上及び分散投資の観点から残高の積み増しを行いました。また、インハウス運用及び外部の運用会社を活用したマネージャー・投資スタイル分散や地域分散の強化を図りました。</p>  |
| 不動産   | <p><b>残高は微減</b></p> <p>住宅等の新規物件への投資や低収益物件の売却に加え、保有不動産の賃料見直しや稼働率向上等を推進し、ポートフォリオ全体の収益力強化に取組みました。また、保有不動産の改修や建替等による有効活用を推進する等、保有資産の価値向上を図りました。</p>  |

(注) 各資産の増減は、貸借対照表価額ベースです。

#### < 収支の状況 >

資産運用収益については、外国公社債の増加に加え円安や増配等の影響により利息及び配当金等収入は増加いたしました。有価証券売却益が減少したこと等の影響で、前年度比 129 億円減の 5,109 億円となりました。

資産運用費用については、有価証券売却損が減少したこと等により、前年度比 473 億円減の 585 億円となりました。

その結果、一般勘定の資産運用関係収支は、前年度比 343 億円増加し、4,523 億円となりました。

#### 2014 年度下半期の運用環境の見通し

2014 年度下半期の日本経済は、消費増税による個人消費反動減からの回復ペースは緩慢ではあるものの、雇用・所得環境の改善や堅調な設備投資、公共投資等の経済対策効果の顕在化等を背景に、緩やかに持ち直していくものと予測します。加えて、日本銀行が量的・質的金融緩和を強化して低金利環境を維持することも下支えとなると考えます。

#### < 国内金利 >

国内金利は、日本銀行の 2% 物価目標達成目安となる 2015 年度が近づくとつれてのインフレ期待の高まりが想定される一方で、量的・質的金融緩和策の強化を受けた更なる国債需給の引き締め等を受けて、横ばい圏での推移を予測します。

#### < 国内株式 >

国内株式は、財政・金融政策のサポートによる景気の持ち直しや追加消費増税を睨んだ経済対策期待、公的年金の運用改革に伴う需給環境の改善期待等から底堅く推移すると考えます。また、為替の円安基調での推移が継続することで業績改善効果を高め、株価の押し上げに寄与すると予測します。

#### < 為替 >

円/ドルについては、日本銀行が金融緩和策を維持・強化する一方で、F R B が 2015 年以降の利上げ開始に向けた地ならしを行うことにより、基調としては円安・ドル高での推移が継続すると考えます。

円/ユーロについては、欧州域内のデフレ懸念や経常黒字傾向がユーロを下支えする一方、E C B による緩和的な金融環境の維持・強化を背景としたユーロ安圧力から、横ばい圏での推移を予測します。

## 2014年度下半期の資産運用方針

2014年度下半期の運用方針については、引き続き、中長期の資産運用方針に基づき、安定的な運用収益の確保を目指す観点から、公社債などの確定利付資産を中心とするポートフォリオ運用を継続します。また、分散投資による収益力向上を主眼に組み入れている国内株式や外国証券等のリスク性資産については、市場動向に十分に留意しつつ、機動的に資金配分を実施していきます。

| 資産    | 運用方針   |
|-------|--|
| 公社債   | <b>金利上昇局面では残高増加</b><br>ALMの中核資産として安定的な運用を継続します。金利上昇局面ではALM強化を図るために長期債や超長期債へのシフトも視野に入れつつ、残高の積み増しを行う予定です。  |
| 貸付金   | <b>残高は微減</b><br>新たな成長分野における資金需要への積極的な対応を継続します。また、貸出先の信用リスクの分析や、社債市場における信用スプレッド動向等を勘案しつつ、適切な貸出レートの設定により、新規貸出に取り組む方針ですが、償還等の影響により残高は若干減少する見通しです。 |
| 国内株式  | <b>機動的に残高増減</b><br>リスクコントロールの観点から残高を微減とする見通しも、市場動向に応じて、機動的に資金配分を実施します。また、競争力、成長性、株価の割安度等を踏まえた業種や銘柄の入替を積極的に実施し、ポートフォリオの収益力向上を図ります。              |
| 外国公社債 | <b>機動的に残高増減</b><br>為替オープン外債では、残高を横ばいとする見通しも、リスク性資産の分散効果に十分留意しつつ、為替動向に応じて機動的に資金配分を実施します。為替ヘッジ付外債では、内外金利差に着目し、確定利付資産内の運用効率の観点から機動的に資金配分を実施します。   |
| 外国株式  | <b>残高は増加</b><br>市場動向に留意しつつ、残高の積み増しを実施する予定です。また、投資スタイルの分散や地域分散を図りながら、ポートフォリオの収益力向上・安定化を図ります。  |

## 7. 資産運用の実績（一般勘定）

### （1）資産の構成（一般勘定）

（単位：百万円、％）

| 区 分             | 2013年度末    |       | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |       |
|-----------------|------------|-------|-----------------------|-------|
|                 | 金 額        | 占 率   | 金 額                   | 占 率   |
| 現預金・コールローン      | 827,414    | 2.5   | 890,411               | 2.6   |
| 買 現 先 勘 定       | -          | -     | -                     | -     |
| 債券貸借取引支払保証金     | -          | -     | -                     | -     |
| 買 入 金 銭 債 権     | 275,818    | 0.8   | 268,988               | 0.8   |
| 商 品 有 価 証 券     | -          | -     | -                     | -     |
| 金 銭 の 信 託       | 34,699     | 0.1   | 32,006                | 0.1   |
| 有 価 証 券         | 26,905,478 | 82.0  | 28,103,844            | 82.3  |
| 公 社 債           | 16,120,309 | 49.1  | 15,780,292            | 46.2  |
| 株 式             | 2,862,186  | 8.7   | 3,167,504             | 9.3   |
| 外 国 証 券         | 7,535,743  | 23.0  | 8,765,740             | 25.7  |
| 公 社 債           | 5,817,347  | 17.7  | 7,003,680             | 20.5  |
| 株 式 等           | 1,718,395  | 5.2   | 1,762,059             | 5.2   |
| そ の 他 の 証 券     | 387,238    | 1.2   | 390,306               | 1.1   |
| 貸 付 金           | 3,023,173  | 9.2   | 3,052,004             | 8.9   |
| 保 険 約 款 貸 付     | 452,938    | 1.4   | 442,855               | 1.3   |
| 一 般 貸 付         | 2,570,235  | 7.8   | 2,609,149             | 7.6   |
| 不 動 産           | 1,206,176  | 3.7   | 1,196,018             | 3.5   |
| う ち 投 資 用 不 動 産 | 781,595    | 2.4   | 775,326               | 2.3   |
| 繰 延 税 金 資 産     | 11,163     | 0.0   | -                     | -     |
| そ の 他           | 538,861    | 1.6   | 602,388               | 1.8   |
| 貸 倒 引 当 金       | 2,753      | 0.0   | 2,663                 | 0.0   |
| 合 計             | 32,820,032 | 100.0 | 34,142,998            | 100.0 |
| う ち 外 貨 建 資 産   | 6,039,804  | 18.4  | 7,236,528             | 21.2  |

（注）「不動産」については土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。

### （2）資産の増減（一般勘定）

（単位：百万円）

| 区 分             | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 現預金・コールローン      | 28,342               | 62,996               |
| 買 現 先 勘 定       | -                    | -                    |
| 債券貸借取引支払保証金     | -                    | -                    |
| 買 入 金 銭 債 権     | 5,185                | 6,830                |
| 商 品 有 価 証 券     | -                    | -                    |
| 金 銭 の 信 託       | 4,371                | 2,693                |
| 有 価 証 券         | 304,178              | 1,198,365            |
| 公 社 債           | 58,364               | 340,016              |
| 株 式             | 306,486              | 305,317              |
| 外 国 証 券         | 28,371               | 1,229,997            |
| 公 社 債           | 24,491               | 1,186,333            |
| 株 式 等           | 3,879                | 43,663               |
| そ の 他 の 証 券     | 27,685               | 3,067                |
| 貸 付 金           | 57,947               | 28,831               |
| 保 険 約 款 貸 付     | 10,980               | 10,082               |
| 一 般 貸 付         | 46,966               | 38,913               |
| 不 動 産           | 15,939               | 10,157               |
| う ち 投 資 用 不 動 産 | 7,320                | 6,268                |
| 繰 延 税 金 資 産     | 2,597                | 11,163               |
| そ の 他           | 167,531              | 63,527               |
| 貸 倒 引 当 金       | 2,405                | 89                   |
| 合 計             | 368,473              | 1,322,965            |
| う ち 外 貨 建 資 産   | 121,581              | 1,196,724            |

（注）「不動産」については土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。

## (3) 資産運用収益(一般勘定)

(単位:百万円)

| 区 分         | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 利息及び配当金等収入  | 369,876              | 388,591              |
| 預貯金利息       | 3,238                | 5,255                |
| 有価証券利息・配当金  | 293,047              | 311,391              |
| 貸付金利息       | 36,974               | 33,483               |
| 不動産賃貸料      | 32,548               | 33,872               |
| その他利息配当金    | 4,067                | 4,588                |
| 商品有価証券運用益   | -                    | -                    |
| 金銭の信託運用益    | 4,387                | 3,505                |
| 売買目的有価証券運用益 | -                    | -                    |
| 有価証券売却益     | 137,802              | 109,587              |
| 国債等債券売却益    | 44,345               | 13,958               |
| 株式等売却益      | 19,376               | 27,375               |
| 外国証券売却益     | 74,081               | 67,811               |
| その他         | -                    | 442                  |
| 有価証券償還益     | 7,265                | 8,937                |
| 金融派生商品収益    | -                    | -                    |
| 為替差益        | -                    | -                    |
| 貸倒引当金戻入額    | 2,404                | 89                   |
| 投資損失引当金戻入額  | -                    | 35                   |
| その他運用収益     | 2,119                | 153                  |
| 合 計         | 523,855              | 510,900              |

## (4) 資産運用費用(一般勘定)

(単位:百万円)

| 区 分          | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 支払利息         | 9,704                | 7,475                |
| 商品有価証券運用損    | -                    | -                    |
| 金銭の信託運用損     | -                    | -                    |
| 売買目的有価証券運用損  | -                    | -                    |
| 有価証券売却損      | 39,149               | 5,455                |
| 国債等債券売却損     | 380                  | 18                   |
| 株式等売却損       | 3,589                | 2,517                |
| 外国証券売却損      | 35,014               | 2,751                |
| その他          | 165                  | 168                  |
| 有価証券評価損      | 1,210                | 574                  |
| 国債等債券評価損     | -                    | -                    |
| 株式等評価損       | 382                  | 177                  |
| 外国証券評価損      | 827                  | 396                  |
| その他          | -                    | -                    |
| 有価証券償還損      | 316                  | 185                  |
| 金融派生商品費用     | 18,729               | 2,962                |
| 為替差損         | 9,934                | 16,399               |
| 貸倒引当金繰入額     | -                    | -                    |
| 投資損失引当金繰入額   | 237                  | -                    |
| 貸付金償却        | 3                    | 3                    |
| 賃貸用不動産等減価償却費 | 7,328                | 7,240                |
| その他運用費用      | 19,233               | 18,220               |
| 合 計          | 105,848              | 58,516               |

## (5) 資産運用関係収支(一般勘定)

(単位:百万円)

| 区 分 | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|-----|----------------------|----------------------|
| 合 計 | 418,007              | 452,383              |

## (6) 売買目的有価証券の評価損益(一般勘定)

(単位:百万円)

| 区 分             | 2013年度末  |                    | 2014年度第2四半期(上半期)末 |                    |
|-----------------|----------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                 | 貸借対照表計上額 | 当期の損益に<br>含まれた評価損益 | 貸借対照表計上額          | 当期の損益に<br>含まれた評価損益 |
| 売 買 目 的 有 価 証 券 | 31,863   | 788                | 29,226            | 1,584              |
| 商 品 有 価 証 券     | -        | -                  | -                 | -                  |
| 金 銭 の 信 託       | 31,863   | 788                | 29,226            | 1,584              |

## (7) 有価証券の時価情報(一般勘定)(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位:百万円)

| 区 分               | 帳簿価額          | 時価         | 差損益        | 差損益       |        |
|-------------------|---------------|------------|------------|-----------|--------|
|                   |               |            |            | 差益        | 差損     |
| 2013年度末           | 満期保有目的の債券     | 45,109     | 48,862     | 3,753     | -      |
|                   | 公 社 債         | 45,109     | 48,862     | 3,753     | -      |
|                   | 外 国 公 社 債     | -          | -          | -         | -      |
|                   | 責任準備金対応債券     | 11,726,939 | 12,799,665 | 1,072,726 | 142    |
|                   | 公 社 債         | 11,721,834 | 12,794,528 | 1,072,693 | 142    |
|                   | 外 国 公 社 債     | 5,104      | 5,137      | 33        | -      |
|                   | 子会社・関連会社株式    | 28,434     | 44,116     | 15,682    | -      |
|                   | そ の 他 有 価 証 券 | 12,115,568 | 14,013,790 | 1,898,222 | 81,864 |
|                   | 公 社 債         | 4,048,489  | 4,353,365  | 304,875   | 1,222  |
|                   | 株 式           | 1,605,896  | 2,537,699  | 931,802   | 53,892 |
|                   | 外 国 証 券       | 5,928,966  | 6,540,243  | 611,277   | 25,508 |
|                   | 公 社 債         | 5,327,360  | 5,812,243  | 484,882   | 19,592 |
|                   | 株 式 等         | 601,605    | 728,000    | 126,394   | 5,916  |
|                   | そ の 他 の 証 券   | 252,517    | 288,828    | 36,311    | 1,066  |
|                   | 買入金銭債権        | 262,110    | 275,818    | 13,708    | 173    |
|                   | 譲渡性預金         | 15,000     | 15,000     | 0         | -      |
|                   | 金 銭 の 信 託     | 2,587      | 2,835      | 247       | -      |
|                   | 合 計           | 23,916,050 | 26,906,435 | 2,990,384 | 82,007 |
|                   | 公 社 債         | 15,815,433 | 17,196,756 | 1,381,322 | 1,365  |
|                   | 株 式           | 1,605,896  | 2,537,699  | 931,802   | 53,892 |
| 外 国 証 券           | 5,960,087     | 6,587,059  | 626,971    | 25,508    |        |
| 公 社 債             | 5,332,465     | 5,817,380  | 484,915    | 19,592    |        |
| 株 式 等             | 627,622       | 769,678    | 142,055    | 5,916     |        |
| そ の 他 の 証 券       | 254,934       | 291,266    | 36,332     | 1,066     |        |
| 買入金銭債権            | 262,110       | 275,818    | 13,708     | 173       |        |
| 譲渡性預金             | 15,000        | 15,000     | 0          | -         |        |
| 金 銭 の 信 託         | 2,587         | 2,835      | 247        | -         |        |
| 2014年度第2四半期(上半期)末 | 満期保有目的の債券     | 45,260     | 49,471     | 4,210     | -      |
|                   | 公 社 債         | 45,260     | 49,471     | 4,210     | -      |
|                   | 外 国 公 社 債     | -          | -          | -         | -      |
|                   | 責任準備金対応債券     | 11,615,618 | 12,965,262 | 1,349,644 | 17     |
|                   | 公 社 債         | 11,603,514 | 12,952,934 | 1,349,420 | 17     |
|                   | 外 国 公 社 債     | 12,104     | 12,328     | 223       | -      |
|                   | 子会社・関連会社株式    | 26,878     | 60,154     | 33,275    | -      |
|                   | そ の 他 有 価 証 券 | 12,847,689 | 15,301,022 | 2,453,332 | 53,201 |
|                   | 公 社 債         | 3,794,955  | 4,130,668  | 335,713   | 295    |
|                   | 株 式           | 1,588,299  | 2,838,537  | 1,250,238 | 37,623 |
|                   | 外 国 証 券       | 6,935,052  | 7,753,642  | 818,589   | 15,185 |
|                   | 公 社 債         | 6,323,819  | 6,991,576  | 667,757   | 11,368 |
|                   | 株 式 等         | 611,233    | 762,065    | 150,832   | 3,817  |
|                   | そ の 他 の 証 券   | 251,799    | 286,406    | 34,606    | 93     |
|                   | 買入金銭債権        | 254,995    | 268,988    | 13,992    | 2      |
|                   | 譲渡性預金         | 20,000     | 19,999     | 0         | 0      |
|                   | 金 銭 の 信 託     | 2,587      | 2,779      | 191       | -      |
|                   | 合 計           | 24,535,446 | 28,375,910 | 3,840,463 | 53,219 |
|                   | 公 社 債         | 15,443,729 | 17,133,073 | 1,689,344 | 313    |
|                   | 株 式           | 1,588,299  | 2,838,537  | 1,250,238 | 37,623 |
| 外 国 証 券           | 6,973,173     | 7,825,257  | 852,083    | 15,185    |        |
| 公 社 債             | 6,335,923     | 7,003,904  | 667,981    | 11,368    |        |
| 株 式 等             | 637,250       | 821,352    | 184,102    | 3,817     |        |
| そ の 他 の 証 券       | 252,660       | 287,273    | 34,612     | 93        |        |
| 買入金銭債権            | 254,995       | 268,988    | 13,992     | 2         |        |
| 譲渡性預金             | 20,000        | 19,999     | 0          | 0         |        |
| 金 銭 の 信 託         | 2,587         | 2,779      | 191        | -         |        |

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

・時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| 区 分                | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|--------------------|-----------|-----------------------|
| 満期保有目的の債券          | -         | -                     |
| 非上場外国公社債           | -         | -                     |
| その他の               | -         | -                     |
| 責任準備金対応債券          | -         | -                     |
| 子会社・関連会社株式         | 418,119   | 451,013               |
| 非上場国内株式(店頭売買株式を除く) | 201,171   | 206,964               |
| 非上場外国株式(店頭売買株式を除く) | 172,743   | 192,479               |
| その他の               | 44,204    | 51,569                |
| その他の有価証券           | 966,677   | 955,813               |
| 非上場国内株式(店頭売買株式を除く) | 123,314   | 122,002               |
| 非上場外国株式(店頭売買株式を除く) | 775,099   | 765,001               |
| 非上場外国公社債           | 0         | 0                     |
| その他の               | 68,263    | 68,809                |
| 合 計                | 1,384,797 | 1,406,826             |

(注) 1. 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券のうち、外国証券の為替を評価した差損益は以下のとおりです。  
(2013年度末：15,280百万円、2014年度第2四半期(上半期)末：15,570百万円)

<参考> 上表の時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券のうち、外国証券の為替を評価し、それ以外の時価を帳簿価額として、時価のある有価証券と合算した場合の時価情報は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| 区 分               | 帳簿価額       | 時価         | 差損益        | 差益        |           | 差損     |
|-------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|--------|
|                   |            |            |            | 差益        | 差損        |        |
| 2013年度末           | 満期保有目的の債券  | 45,109     | 48,862     | 3,753     | 3,753     | -      |
|                   | 公 社 債      | 45,109     | 48,862     | 3,753     | 3,753     | -      |
|                   | 外国公社債      | -          | -          | -         | -         | -      |
|                   | 責任準備金対応債券  | 11,726,939 | 12,799,665 | 1,072,726 | 1,072,869 | 142    |
|                   | 公 社 債      | 11,721,834 | 12,794,528 | 1,072,693 | 1,072,836 | 142    |
|                   | 外国公社債      | 5,104      | 5,137      | 33        | 33        | -      |
|                   | 子会社・関連会社株式 | 446,553    | 477,476    | 30,922    | 35,061    | 4,139  |
|                   | 株 式        | 201,171    | 201,171    | -         | -         | -      |
|                   | 外国株式       | 205,376    | 236,277    | 30,901    | 35,040    | 4,139  |
|                   | その他の証券     | 40,005     | 40,026     | 21        | 21        | -      |
|                   | その他の有価証券   | 13,082,245 | 14,980,508 | 1,898,262 | 1,980,127 | 81,865 |
|                   | 公 社 債      | 4,048,489  | 4,353,365  | 304,875   | 306,098   | 1,222  |
|                   | 株 式        | 1,729,211  | 2,661,014  | 931,802   | 985,695   | 53,892 |
|                   | 外国証券       | 6,713,945  | 7,325,262  | 611,317   | 636,825   | 25,508 |
|                   | 公 社 債      | 5,327,360  | 5,812,243  | 484,882   | 504,474   | 19,592 |
|                   | 株 式等       | 1,386,584  | 1,513,019  | 126,434   | 132,351   | 5,916  |
|                   | その他の証券     | 310,901    | 347,212    | 36,311    | 37,377    | 1,066  |
|                   | 買入金銭債権     | 262,110    | 275,818    | 13,708    | 13,882    | 173    |
|                   | 譲渡性預金      | 15,000     | 15,000     | 0         | 0         | -      |
|                   | 金銭の信託      | 2,587      | 2,835      | 247       | 247       | -      |
| 合 計               | 25,300,848 | 28,306,513 | 3,005,664  | 3,091,811 | 86,146    |        |
| 公 社 債             | 15,815,433 | 17,196,756 | 1,381,322  | 1,382,687 | 1,365     |        |
| 株 式               | 1,930,383  | 2,862,186  | 931,802    | 985,695   | 53,892    |        |
| 外国証券              | 6,924,426  | 7,566,677  | 642,251    | 671,899   | 29,647    |        |
| 公 社 債             | 5,332,465  | 5,817,380  | 484,915    | 504,507   | 19,592    |        |
| 株 式等              | 1,591,961  | 1,749,297  | 157,336    | 167,391   | 10,055    |        |
| その他の証券            | 350,906    | 387,238    | 36,332     | 37,398    | 1,066     |        |
| 買入金銭債権            | 262,110    | 275,818    | 13,708     | 13,882    | 173       |        |
| 譲渡性預金             | 15,000     | 15,000     | 0          | 0         | -         |        |
| 金銭の信託             | 2,587      | 2,835      | 247        | 247       | -         |        |
| 2014年度第2四半期(上半期)末 | 満期保有目的の債券  | 45,260     | 49,471     | 4,210     | 4,210     | -      |
|                   | 公 社 債      | 45,260     | 49,471     | 4,210     | 4,210     | -      |
|                   | 外国公社債      | -          | -          | -         | -         | -      |
|                   | 責任準備金対応債券  | 11,615,618 | 12,965,262 | 1,349,644 | 1,349,661 | 17     |
|                   | 公 社 債      | 11,603,514 | 12,952,934 | 1,349,420 | 1,349,437 | 17     |
|                   | 外国公社債      | 12,104     | 12,328     | 223       | 223       | -      |
|                   | 子会社・関連会社株式 | 477,892    | 526,738    | 48,846    | 52,900    | 4,054  |
|                   | 株 式        | 206,964    | 206,964    | -         | -         | -      |
|                   | 外国株式       | 225,113    | 273,953    | 48,840    | 52,894    | 4,054  |
|                   | その他の証券     | 45,814     | 45,820     | 5         | 5         | -      |
|                   | その他の有価証券   | 13,803,502 | 16,256,834 | 2,453,332 | 2,506,534 | 53,201 |
|                   | 公 社 債      | 3,795,805  | 4,131,518  | 335,713   | 336,009   | 295    |
|                   | 株 式        | 1,710,301  | 2,960,539  | 1,250,238 | 1,287,862 | 37,623 |
|                   | 外国証券       | 7,709,933  | 8,528,523  | 818,589   | 833,775   | 15,185 |
|                   | 公 社 債      | 6,323,819  | 6,991,576  | 667,757   | 679,125   | 11,368 |
|                   | 株 式等       | 1,386,114  | 1,536,946  | 150,832   | 154,649   | 3,817  |
|                   | その他の証券     | 309,878    | 344,485    | 34,606    | 34,700    | 93     |
|                   | 買入金銭債権     | 254,995    | 268,988    | 13,992    | 13,995    | 2      |
|                   | 譲渡性預金      | 20,000     | 19,999     | 0         | -         | 0      |
|                   | 金銭の信託      | 2,587      | 2,779      | 191       | 191       | -      |
| 合 計               | 25,942,273 | 29,798,307 | 3,856,033  | 3,913,307 | 57,273    |        |
| 公 社 債             | 15,444,579 | 17,133,923 | 1,689,344  | 1,689,657 | 313       |        |
| 株 式               | 1,917,265  | 3,167,504  | 1,250,238  | 1,287,862 | 37,623    |        |
| 外国証券              | 7,947,151  | 8,814,805  | 867,654    | 886,894   | 19,239    |        |
| 公 社 債             | 6,335,923  | 7,003,904  | 667,981    | 679,349   | 11,368    |        |
| 株 式等              | 1,611,227  | 1,810,900  | 199,672    | 207,544   | 7,871     |        |
| その他の証券            | 355,693    | 390,306    | 34,612     | 34,706    | 93        |        |
| 買入金銭債権            | 254,995    | 268,988    | 13,992     | 13,995    | 2         |        |
| 譲渡性預金             | 20,000     | 19,999     | 0          | -         | 0         |        |
| 金銭の信託             | 2,587      | 2,779      | 191        | 191       | -         |        |

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。



## (8) 金銭の信託の時価情報(一般勘定)

(単位:百万円)

| 区 分               | 貸借対照表計上額 | 時価     | 差損益   | 差損益   |       |
|-------------------|----------|--------|-------|-------|-------|
|                   |          |        |       | 差益    | 差損    |
| 2013年度末           | 34,699   | 34,699 | 1,036 | 6,681 | 5,645 |
| 2014年度第2四半期(上半期)末 | 32,006   | 32,006 | 1,776 | 6,916 | 5,139 |

- (注) 1. 本表記載の時価相当額の算定は、金銭の信託の受託者が合理的に算定した価格によっています。  
2. 差損益には金銭の信託内で設定しているデリバティブ取引に係る差損益も含んでいます。

## ・運用目的の金銭の信託

(単位:百万円)

| 区 分                 | 2013年度末  |                    | 2014年度第2四半期(上半期)末 |                    |
|---------------------|----------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                     | 貸借対照表計上額 | 当期の損益に<br>含まれた評価損益 | 貸借対照表計上額          | 当期の損益に<br>含まれた評価損益 |
| 運 用 目 的 の 金 銭 の 信 託 | 31,863   | 788                | 29,226            | 1,584              |

## ・満期保有目的、責任準備金対応、その他の金銭の信託

(単位:百万円)

| 区 分                 | 2013年度末 |       |     |     |    | 2014年度第2四半期(上半期)末 |       |     |     |   |
|---------------------|---------|-------|-----|-----|----|-------------------|-------|-----|-----|---|
|                     | 帳簿価額    | 時価    | 差損益 |     |    | 帳簿価額              | 時価    | 差損益 |     |   |
|                     |         |       | 差益  | 差損  | 差益 |                   |       | 差損  |     |   |
| 満 期 保 有 目 的 の 信 託   | -       | -     | -   | -   | -  | -                 | -     | -   | -   | - |
| 責 任 準 備 金 対 応 の 信 託 | -       | -     | -   | -   | -  | -                 | -     | -   | -   | - |
| そ の 他 の 金 銭 の 信 託   | 2,587   | 2,835 | 247 | 247 | -  | 2,587             | 2,779 | 191 | 191 | - |

## (9) 一般勘定資産全体の含み損益

(単位:百万円)

| 区 分             | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|-----------------|-----------|-----------------------|
| 有 価 証 券         | 3,005,664 | 3,856,033             |
| 公 社 債           | 1,381,322 | 1,689,344             |
| 株 式             | 931,802   | 1,250,238             |
| 外 国 証 券         | 642,251   | 867,654               |
| 公 社 債           | 484,915   | 667,981               |
| 株 式 等           | 157,336   | 199,672               |
| そ の 他 の 証 券     | 36,332    | 34,612                |
| そ の 他           | 13,955    | 14,184                |
| 不 動 産 ( 土 地 等 ) | 48,264    | 50,165                |
| そ の 他 共 計       | 3,050,515 | 3,932,817             |

- (注) 1. 時価を把握することが極めて困難と認められる外国証券については為替のみを時価評価しています。  
2. 「その他」には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。  
3. 土地については再評価前帳簿価額と時価との差額を含み損益として記載しています。

## 8. 債務者区分による債権の状況

(単位：百万円、%)

| 区 分               | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|-------------------|-----------|-----------------------|
| 破産更生債権及びこれらに準ずる債権 | 4,362     | 4,307                 |
| 危険債権              | 4,431     | 4,291                 |
| 要管理債権             | 63        | 472                   |
| 小計                | 8,857     | 9,071                 |
| (対合計比)            | (0.21)    | (0.19)                |
| 正常債権              | 4,258,174 | 4,729,378             |
| 合計                | 4,267,031 | 4,738,450             |

- (注) 1. 破産更生債権及びこれらに準ずる債権とは、破産手続開始、更生手続開始又は再生手続開始の申立て等の事由により経営破綻に陥っている債務者に対する債権及びこれらに準ずる債権です。
2. 危険債権とは、債務者が経営破綻の状態には至っていないが、財政状態及び経営成績が悪化し、契約に従った債権の元本の回収及び利息の受取りができない可能性の高い債権です。
3. 要管理債権とは、3カ月以上延滞貸付金及び条件緩和貸付金です。なお、3カ月以上延滞貸付金とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日から3カ月以上遅延している貸付金(注1及び2に掲げる債権を除く。)、条件緩和貸付金とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金(注1及び2に掲げる債権並びに3カ月以上延滞貸付金を除く。)です。
4. 正常債権とは、債務者の財政状態及び経営成績に特に問題がないものとして、注1から3までに掲げる債権以外のものに区分される債権です。

## 9. リスク管理債権の状況

(単位：百万円、%)

| 区 分          | 2013年度末 | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|--------------|---------|-----------------------|
| 破綻先債権額       | 4,329   | 4,271                 |
| 延滞債権額        | 4,463   | 4,327                 |
| 3カ月以上延滞債権額   | -       | -                     |
| 貸付条件緩和債権額    | 35      | 445                   |
| 合計           | 8,828   | 9,044                 |
| (貸付残高に対する比率) | (0.29)  | (0.30)                |

- (注) 1. 破綻先及び実質破綻先に対する担保・保証付債権等について、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる金額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しています。その金額は、2013年度末が破綻先債権額6百万円、延滞債権額60百万円、2014年度第2四半期(上半期)末が破綻先債権額6百万円、延滞債権額57百万円です。
2. 破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(未収利息不計上貸付金)のうち、会社更生法、民事再生法、破産法、会社法等による手続き申立てにより法的倒産となった債務者、又は手形交換所の取引停止処分を受けた債務者、あるいは、海外の法律により上記に準ずる法律上の手続き申立てがあった債務者に対する貸付金です。
3. 延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、上記破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予したものの以外の貸付金です。
4. 3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日から3カ月以上遅延しているもので、破綻先債権、延滞債権に該当しない貸付金です。
5. 貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金です。

## 10. ソルベンシー・マージン比率

(単位：百万円)

| 項 目  | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|--|-----------|-----------------------|
| ソルベンシー・マージン総額 (A)  | 4,770,380 | 6,145,987             |
| 資本金等 <sup>*1</sup>   | 676,855   | 1,069,245             |
| 価格変動準備金  | 116,453   | 123,453               |
| 危険準備金  | 531,093   | 540,093               |
| 一般貸倒引当金  | 1,394     | 1,403                 |
| その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)                              | 1,708,436 | 2,207,999             |
| 土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)                                   | 19,155    | 20,754                |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額   | 1,731,450 | 1,783,044             |
| 負債性資本調達手段等   | 427,562   | 427,562               |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性<br>資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額         | 397,689   | 40,142                |
| 控除項目   | 169,507   | 169,507               |
| その他  | 125,176   | 182,080               |
| リスクの合計額 $\sqrt{(R_1+R_8)}+(R_2+R_3+R_7)+R_4$ (B)           | 1,235,660 | 1,453,158             |
| 保険リスク相当額 $R_1$   | 82,252    | 80,303                |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 $R_8$                                      | 166,728   | 167,802               |
| 予定利率リスク相当額 $R_2$   | 256,233   | 251,103               |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$ <sup>*2</sup>                             | 4,347     | 4,018                 |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$   | 920,520   | 1,143,268             |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$   | 28,601    | 32,929                |
| ソルベンシー・マージン比率<br>$\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$ | 772.1%    | 845.8%                |

\* 1 社外流出予定額及び評価・換算差額等を除いています。

\* 2 標準的方式を用いて算出しています。

(注) 上記は、保険業法施行規則第86条、第87条及び平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。

## 1 1 . 特別勘定の状況

### ( 1 ) 特別勘定資産残高の状況

( 単位 : 百万円 )

| 区 分      | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|----------|-----------|-----------------------|
|          | 金 額       | 金 額                   |
| 個人変額保険   | 53,284    | 56,512                |
| 個人変額年金保険 | 112,848   | 103,958               |
| 団体年金保険   | 1,077,304 | 1,126,480             |
| 特別勘定計    | 1,243,437 | 1,286,951             |

### ( 2 ) 個人変額保険及び個人変額年金保険の保有契約高

#### ・個人変額保険

( 単位 : 件、百万円 )

| 区 分       | 2013年度末 |         | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |         |
|-----------|---------|---------|-----------------------|---------|
|           | 件 数     | 金 額     | 件 数                   | 金 額     |
| 変額保険(有期型) | 175     | 871     | 170                   | 845     |
| 変額保険(終身型) | 45,376  | 280,932 | 44,946                | 278,108 |
| 合 計       | 45,551  | 281,804 | 45,116                | 278,954 |

( 注 ) 保有契約高には定期保険特約部分を含んでいます。

#### ・個人変額年金保険

( 単位 : 件、百万円 )

| 区 分      | 2013年度末 |         | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |         |
|----------|---------|---------|-----------------------|---------|
|          | 件 数     | 金 額     | 件 数                   | 金 額     |
| 個人変額年金保険 | 29,822  | 107,174 | 25,766                | 107,660 |

( 注 ) 保有契約高には年金支払開始後契約を含んでいます。

## 12. 保険会社及びその子会社等の状況

### (1) 主要な業務の状況を示す指標

(単位：百万円)

| 項 目    | 2013年度<br>第2四半期(上半期) | 2014年度<br>第2四半期(上半期) |
|--------|----------------------|----------------------|
| 経常収益   | 2,975,233            | 3,462,742            |
| 経常利益   | 156,091              | 234,307              |
| 中間純利益  | 47,937               | 123,362              |
| 中間包括利益 | 88,105               | 534,664              |

| 項 目           | 2013年度末    | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|---------------|------------|-----------------------|
| 総資産           | 37,705,176 | 39,934,847            |
| ソルベンシー・マージン比率 | 756.9%     | 834.4%                |

### (2) 連結範囲及び持分法の適用に関する事項

|  |     |
|--|-----|
| 連結される子会社及び子法人等社数                                 | 21社 |
| 持分法適用非連結子会社及び子法人等社数                              | 0社  |
| 持分法適用関連法人等社数                                     | 32社 |
| 期中における重要な子会社等の異動について<br>(中間連結財務諸表の作成方針)をご参照ください。 |     |

## (3) 中間連結貸借対照表

(単位:百万円)

| 科目            | 期別 | 2013年度末要約連結貸借対照表<br>(2014年3月31日現在) | 2014年度中間連結会計期間末<br>(2014年9月30日現在) |
|---------------|----|------------------------------------|-----------------------------------|
|               |    | 金額                                 | 金額                                |
| (資産の部)        |    |                                    |                                   |
| 現金及び預貯金       |    | 698,594                            | 818,538                           |
| 一口金           |    | 362,800                            | 357,600                           |
| 買入金           |    | 281,859                            | 275,076                           |
| 金銭債権          |    | 66,400                             | 64,768                            |
| 有価証券          |    | 31,203,581                         | 33,215,694                        |
| 貸付金           |    | 3,024,702                          | 3,053,508                         |
| 有形固定資産        |    | 1,215,895                          | 1,204,595                         |
| 無形固定資産        |    | 210,053                            | 203,904                           |
| 再保険           |    | 33,867                             | 57,663                            |
| その他の資産        |    | 516,436                            | 591,987                           |
| 退職給付に係る資産     |    | -                                  | 469                               |
| 繰延税金資産        |    | 5,734                              | 1,505                             |
| 支払承諾見返金       |    | 88,225                             | 92,396                            |
| 貸倒引当金         |    | 2,759                              | 2,680                             |
| 投資損失引当金       |    | 215                                | 179                               |
| 資産の部合計        |    | 37,705,176                         | 39,934,847                        |
| (負債の部)        |    |                                    |                                   |
| 保険契約準備金       |    | 33,327,552                         | 34,419,558                        |
| 支払準備金         |    | 358,606                            | 365,786                           |
| 責任準備金         |    | 32,574,923                         | 33,674,251                        |
| 契約者配当準備金      |    | 394,022                            | 379,520                           |
| 再保険           |    | 27,677                             | 31,335                            |
| 社債            |    | 107,562                            | 107,562                           |
| その他の負債        |    | 1,593,272                          | 1,772,498                         |
| 退職給付に係る負債     |    | 385,436                            | 372,066                           |
| 役員退職慰労引当金     |    | 2,163                              | 2,076                             |
| 時効保険金等払戻引当金   |    | 800                                | 700                               |
| 価格変動準備金       |    | 118,167                            | 125,973                           |
| 繰延税金負債        |    | 15,108                             | 179,427                           |
| 再評価に係る繰延税金負債  |    | 91,595                             | 90,918                            |
| 支払承諾          |    | 88,225                             | 92,396                            |
| 負債の部合計        |    | 35,757,563                         | 37,194,513                        |
| (純資産の部)       |    |                                    |                                   |
| 資本            |    | 210,224                            | 343,104                           |
| 資本剰余金         |    | 210,262                            | 343,144                           |
| 利益剰余金         |    | 219,552                            | 334,292                           |
| 自己株式          |    | 11,500                             | 10,493                            |
| 株主資本合計        |    | 628,538                            | 1,010,049                         |
| その他有価証券評価差額金  |    | 1,322,731                          | 1,716,737                         |
| 繰延ヘッジ損益       |    | 2,586                              | 18,219                            |
| 土地再評価差額金      |    | 38,320                             | 38,576                            |
| 為替換算調整勘定      |    | 19,756                             | 16,694                            |
| 退職給付に係る調整累計額  |    | 16,854                             | 16,397                            |
| その他の包括利益累計額合計 |    | 1,318,435                          | 1,729,471                         |
| 新株予約権         |    | 583                                | 753                               |
| 少数株主持分        |    | 55                                 | 58                                |
| 純資産の部合計       |    | 1,947,613                          | 2,740,333                         |
| 負債及び純資産の部合計   |    | 37,705,176                         | 39,934,847                        |

(4) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書  
(中間連結損益計算書)

(単位：百万円)

| 科 目                           | 期 別 | 2013年度中間連結会計期間<br>〔 2013年4月1日から<br>2013年9月30日まで 〕 | 2014年度中間連結会計期間<br>〔 2014年4月1日から<br>2014年9月30日まで 〕 |
|-------------------------------|-----|---|---|
|                               |     | 金額  | 金額  |
| 経 常 収 益                       |     | 2,975,233   | 3,462,742   |
| 保 険 料 等 収 入                   |     | 2,118,829   | 2,586,960   |
| 資 産 運 用 収 益                   |     | 682,696   | 712,000   |
| (うち利息及び配当金等収入)                | (   | 375,671)  | ( 410,504 )                                       |
| (うち金銭の信託運用益)                  | (   | -)  | ( 2,666 )   |
| (うち売買目的有価証券運用益)               | (   | 12,608)   | ( 7,858 )   |
| (うち有価証券売却益)                   | (   | 144,488)  | ( 111,156 )                                       |
| (うち特別勘定資産運用益)                 | (   | 138,139)  | ( 170,090 )                                       |
| そ の 他 経 常 収 益                 |     | 173,706   | 163,781   |
| 経 常 費 用                       |     | 2,819,141   | 3,228,434   |
| 保 険 金 等 支 払 金                 |     | 1,416,377   | 1,568,936   |
| (うち保険金)                       | (   | 372,895)  | ( 386,224 )                                       |
| (うち年金)                        | (   | 247,097)  | ( 311,998 )                                       |
| (うち給付金)                       | (   | 260,641)  | ( 241,782 )                                       |
| (うち解約返戻金)                     | (   | 355,029)  | ( 365,038 )                                       |
| 責 任 準 備 金 等 繰 入 額             |     | 787,680   | 1,109,702   |
| 支 払 備 金 繰 入 額                 |     | 24,866  | 3,002   |
| 責 任 準 備 金 繰 入 額               |     | 758,299   | 1,102,287   |
| 契 約 者 配 当 金 積 立 利 息 繰 入 額     |     | 4,514   | 4,412   |
| 資 産 運 用 費 用                   |     | 134,549   | 57,974  |
| (うち支払利息)                      | (   | 10,180)   | ( 7,945 )   |
| (うち金銭の信託運用損)                  | (   | 4,540)  | ( - )   |
| (うち有価証券売却損)                   | (   | 39,264)   | ( 5,544 )   |
| (うち有価証券評価損)                   | (   | 1,214)  | ( 574 )   |
| (うち金融派生商品費用)                  | (   | 23,983)   | ( 4,558 )   |
| 事 業 費                         |     | 255,173   | 281,226   |
| そ の 他 経 常 費 用                 |     | 225,360   | 210,595   |
| 経 常 利 益                       |     | 156,091   | 234,307   |
| 特 別 利 益                       |     | 1,754   | 739   |
| 固 定 資 産 等 処 分 益               |     | 1,752   | 463   |
| 段 階 取 得 に 係 る 差 益             |     | -   | 273   |
| そ の 他 特 別 利 益                 |     | 1   | 2   |
| 特 別 損 失                       |     | 27,218  | 12,814  |
| 固 定 資 産 等 処 分 損               |     | 1,029   | 1,769   |
| 減 損 損 失                       |     | 11,906  | 3,258   |
| 価 格 変 動 準 備 金 繰 入 額           |     | 14,283  | 7,786   |
| そ の 他 特 別 損 失                 |     | 0   | 0   |
| 契 約 者 配 当 準 備 金 繰 入 額         |     | 40,264  | 46,410  |
| 税 金 等 調 整 前 中 間 純 利 益         |     | 90,363  | 175,822   |
| 法 人 税 及 び 住 民 税 等             |     | 65,346  | 72,560  |
| 法 人 税 等 調 整 額                 |     | 21,090  | 20,108  |
| 法 人 税 等 合 計                   |     | 44,255  | 52,452  |
| 少 数 株 主 損 益 調 整 前 中 間 純 利 益   |     | 46,107  | 123,370   |
| 少 数 株 主 利 益 ( は 少 数 株 主 損 失 ) |     | 1,830   | 8   |
| 中 間 純 利 益                     |     | 47,937  | 123,362   |

## (中間連結包括利益計算書)

(単位:百万円)

| 科 目              | 期 別 | 2013年度中間連結会計期間<br>〔 2013年4月1日から<br>2013年9月30日まで 〕 | 2014年度中間連結会計期間<br>〔 2014年4月1日から<br>2014年9月30日まで 〕 |
|------------------|-----|---|---|
|                  |     | 金額  | 金額  |
| 少数株主損益調整前中間純利益   |     | 46,107  | 123,370   |
| その他の包括利益         |     | 41,998  | 411,293   |
| その他有価証券評価差額金     |     | 52,013  | 393,345   |
| 繰延ヘッジ損益          |     | 1,342   | 20,805  |
| 土地再評価差額金         |     | 25  | -   |
| 為替換算調整勘定         |     | 13,032  | 331   |
| 退職給付に係る調整額       |     | -   | 461   |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 |     | 4,384   | 2,064   |
| 中間包括利益           |     | 88,105  | 534,664   |
| 親会社株主に係る中間包括利益   |     | 90,176  | 534,654   |
| 少数株主に係る中間包括利益    |     | 2,070   | 10  |



## (5) 中間連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| 科 目                             | 期 別 | 2013年度中間連結会計期間<br>〔 2013年4月1日から<br>2013年9月30日まで 〕 | 2014年度中間連結会計期間<br>〔 2014年4月1日から<br>2014年9月30日まで 〕 |
|---------------------------------|-----|---|---|
|                                 |     | 金額  | 金額  |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                |     |   |   |
| 税金等調整前中間純利益（ は損失）               |     | 90,363  | 175,822   |
| 減価償却費                           |     | 19,288  | 18,734  |
| 減損損失                            |     | 11,906  | 3,258   |
| のれん償却額                          |     | 1,783   | 3,773   |
| 支払備金の増減額（ は減少）                  |     | 28,351  | 7,087   |
| 責任準備金の増減額（ は減少）                 |     | 757,854   | 1,099,024   |
| 契約者配当準備金積立利息繰入額                 |     | 4,514   | 4,412   |
| 契約者配当準備金繰入額（ は戻入額）              |     | 40,264  | 46,410  |
| 貸倒引当金の増減額（ は減少）                 |     | 2,405   | 81  |
| 投資損失引当金の増減額（ は減少）               |     | 237   | 35  |
| 貸付金償却                           |     | 3   | 3   |
| 退職給付引当金の増減額（ は減少）               |     | 26,961  | -   |
| 退職給付に係る資産の増減額（ は増加）             |     | -   | 53  |
| 退職給付に係る負債の増減額（ は減少）             |     | -   | 1,762   |
| 役員退職慰労引当金の増減額（ は減少）             |     | 107   | 86  |
| 時効保険金等払戻引当金の増減額（ は減少）           |     | 160   | 99  |
| 価格変動準備金の増減額（ は減少）               |     | 14,283  | 7,786   |
| 利息及び配当金等収入                      |     | 375,671   | 410,504   |
| 有価証券関係損益（ は益）                   |     | 261,706   | 292,256   |
| 支払利息                            |     | 10,180  | 7,945   |
| 有形固定資産関係損益（ は益）                 |     | 818   | 938   |
| 段階取得に係る差損益（ は益）                 |     | -   | 273   |
| 確定拠出年金移行に伴う未払金の増減額（ は減少）        |     | 23,129  | 7,114   |
| その他                             |     | 18,510  | 20,602  |
| 小 計                             |     | 315,818   | 687,162   |
| 利息及び配当金等の受取額                    |     | 411,031   | 438,469   |
| 利息の支払額                          |     | 10,670  | 8,300   |
| 契約者配当金の支払額                      |     | 60,125  | 65,323  |
| その他                             |     | 199,886   | 18,959  |
| 法人税等の支払額                        |     | 71,910  | 78,924  |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                |     | 384,257   | 954,123   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                |     |   |   |
| 買入金銭債権の取得による支出                  |     | 17,740  | 8,500   |
| 買入金銭債権の売却・償還による収入               |     | 18,747  | 15,615  |
| 金銭の信託の増加による支出                   |     | 5,100   | 1,900   |
| 金銭の信託の減少による収入                   |     | -   | 6,000   |
| 有価証券の取得による支出                    |     | 5,171,119   | 4,122,521   |
| 有価証券の売却・償還による収入                 |     | 4,664,145   | 3,011,084   |
| 貸付けによる支出                        |     | 337,848   | 217,890   |
| 貸付金の回収による収入                     |     | 397,402   | 189,022   |
| その他                             |     | 128,417   | 64,057  |
| 資産運用活動計<br>（営業活動及び資産運用活動計）      |     | 323,096<br>(61,161)                               | 1,065,032<br>( 110,909)                           |
| 有形固定資産の取得による支出                  |     | 5,066   | 8,229   |
| 有形固定資産の売却による収入                  |     | 4,361   | 1,675   |
| 無形固定資産の取得による支出                  |     | 9,490   | 8,864   |
| 無形固定資産の売却による収入                  |     | 8   | 303   |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社及び子法人等の株式の取得による支出 |     | -   | 2,699   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                |     | 333,283   | 1,082,847   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー                |     |   |   |
| 借入金の返済による支出                     |     | 31,085  | 1,023   |
| リース債務の返済による支出                   |     | 842   | 849   |
| 株式の発行による収入                      |     | -   | 264,175   |
| 自己株式の処分による収入                    |     | 1,037   | 976   |
| 配当金の支払額                         |     | 15,769  | 19,761  |
| その他                             |     | 14  | 7   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー                |     | 46,674  | 243,509   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額                |     | 2,662   | 873   |
| 現金及び現金同等物の増減額（ は減少）             |     | 1,636   | 115,659   |
| 現金及び現金同等物期首残高                   |     | 848,717   | 1,061,394   |
| 現金及び現金同等物中間連結会計期間末残高            |     | 850,354   | 1,177,054   |

(6) 中間連結株主資本等変動計算書

2013年度中間連結会計期間(2013年4月1日から2013年9月30日まで)

(単位:百万円)

|                       | 株主資本    |         |         |        |         | その他の包括利益累計額  |         |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|--------------|---------|
|                       | 資本金     | 資本剰余金   | 利益剰余金   | 自己株式   | 株主資本合計  | その他有価証券評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 |
| 当期首残高                 | 210,207 | 210,207 | 156,357 | 13,431 | 563,340 | 1,099,351    | 1,801   |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |         |         |         |        | -       |              |         |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 210,207 | 210,207 | 156,357 | 13,431 | 563,340 | 1,099,351    | 1,801   |
| 当中間期変動額               |         |         |         |        |         |              |         |
| 新株の発行                 |         |         |         |        | -       |              |         |
| 新株の発行(新株予約権の行使)       | 17      | 17      |         |        | 35      |              |         |
| 剰余金の配当                |         |         | 15,855  |        | 15,855  |              |         |
| 中間純利益                 |         |         | 47,937  |        | 47,937  |              |         |
| 自己株式の処分               |         | 8       |         | 1,067  | 1,059   |              |         |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |         | 8       | 8       |        | -       |              |         |
| 土地再評価差額金の取崩           |         |         | 11      |        | 11      |              |         |
| その他                   |         |         | 244     |        | 244     |              |         |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額) |         |         |         |        |         | 52,134       | 1,342   |
| 当中間期変動額合計             | 17      | 17      | 32,306  | 1,067  | 33,409  | 52,134       | 1,342   |
| 当中間期末残高               | 210,224 | 210,224 | 188,663 | 12,363 | 596,750 | 1,151,486    | 3,143   |

(単位:百万円)

|                       | その他の包括利益累計額 |          |              |               | 新株予約権 | 少数株主持分 | 純資産合計     |
|-----------------------|-------------|----------|--------------|---------------|-------|--------|-----------|
|                       | 土地再評価差額金    | 為替換算調整勘定 | 退職給付に係る調整累計額 | その他の包括利益累計額合計 |       |        |           |
| 当期首残高                 | 36,995      | 18,229   | -            | 1,078,784     | 379   | 6,514  | 1,649,020 |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |             |          |              |               |       |        | -         |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 36,995      | 18,229   | -            | 1,078,784     | 379   | 6,514  | 1,649,020 |
| 当中間期変動額               |             |          |              |               |       |        |           |
| 新株の発行                 |             |          |              |               |       |        | -         |
| 新株の発行(新株予約権の行使)       |             |          |              |               |       |        | 35        |
| 剰余金の配当                |             |          |              |               |       |        | 15,855    |
| 中間純利益                 |             |          |              |               |       |        | 47,937    |
| 自己株式の処分               |             |          |              |               |       |        | 1,059     |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |             |          |              |               |       |        | -         |
| 土地再評価差額金の取崩           |             |          |              |               |       |        | 11        |
| その他                   |             |          |              |               |       |        | 244       |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額) | 13          | 8,528    | -            | 42,250        | 203   | 2,085  | 40,368    |
| 当中間期変動額合計             | 13          | 8,528    | -            | 42,250        | 203   | 2,085  | 73,778    |
| 当中間期末残高               | 37,008      | 9,701    | -            | 1,121,035     | 583   | 4,428  | 1,722,798 |

2014年度中間連結会計期間（2014年4月1日から2014年9月30日まで）

（単位：百万円）

|                       | 株主資本    |         |         |        |           | その他の包括利益累計額  |         |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|-----------|--------------|---------|
|                       | 資本金     | 資本剰余金   | 利益剰余金   | 自己株式   | 株主資本合計    | その他有価証券評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 |
| 当期首残高                 | 210,224 | 210,262 | 219,552 | 11,500 | 628,538   | 1,322,731    | 2,586   |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |         |         | 11,272  |        | 11,272    |              |         |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 210,224 | 210,262 | 230,824 | 11,500 | 639,810   | 1,322,731    | 2,586   |
| 当中間期変動額               |         |         |         |        |           |              |         |
| 新株の発行                 | 132,842 | 132,842 |         |        | 265,684   |              |         |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       | 37      | 37      |         |        | 74        |              |         |
| 剰余金の配当                |         |         | 19,846  |        | 19,846    |              |         |
| 中間純利益                 |         |         | 123,362 |        | 123,362   |              |         |
| 自己株式の処分               |         | 2       |         | 1,007  | 1,010     |              |         |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |         |         |         |        | -         |              |         |
| 土地再評価差額金の取崩           |         |         | 256     |        | 256       |              |         |
| その他                   |         |         | 303     |        | 303       |              |         |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） |         |         |         |        |           | 394,005      | 20,805  |
| 当中間期変動額合計             | 132,879 | 132,882 | 103,468 | 1,007  | 370,238   | 394,005      | 20,805  |
| 当中間期末残高               | 343,104 | 343,144 | 334,292 | 10,493 | 1,010,049 | 1,716,737    | 18,219  |

（単位：百万円）

|                       | その他の包括利益累計額 |          |              |               | 新株予約権 | 少数株主持分 | 純資産合計     |
|-----------------------|-------------|----------|--------------|---------------|-------|--------|-----------|
|                       | 土地再評価差額金    | 為替換算調整勘定 | 退職給付に係る調整累計額 | その他の包括利益累計額合計 |       |        |           |
| 当期首残高                 | 38,320      | 19,756   | 16,854       | 1,318,435     | 583   | 55     | 1,947,613 |
| 会計方針の変更による累積的影響額      |             |          |              |               |       |        | 11,272    |
| 会計方針の変更を反映した当期首残高     | 38,320      | 19,756   | 16,854       | 1,318,435     | 583   | 55     | 1,958,885 |
| 当中間期変動額               |             |          |              |               |       |        |           |
| 新株の発行                 |             |          |              |               |       |        | 265,684   |
| 新株の発行（新株予約権の行使）       |             |          |              |               |       |        | 74        |
| 剰余金の配当                |             |          |              |               |       |        | 19,846    |
| 中間純利益                 |             |          |              |               |       |        | 123,362   |
| 自己株式の処分               |             |          |              |               |       |        | 1,010     |
| 利益剰余金から資本剰余金への振替      |             |          |              |               |       |        | -         |
| 土地再評価差額金の取崩           |             |          |              |               |       |        | 256       |
| その他                   |             |          |              |               |       |        | 303       |
| 株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額） | 256         | 3,062    | 456          | 411,035       | 170   | 2      | 411,208   |
| 当中間期変動額合計             | 256         | 3,062    | 456          | 411,035       | 170   | 2      | 781,447   |
| 当中間期末残高               | 38,576      | 16,694   | 16,397       | 1,729,471     | 753   | 58     | 2,740,333 |

(中間連結財務諸表の作成方針)

1 連結の範囲に関する事項

(1) 連結される子会社及び子法人等数 21社

主要な連結される子会社及び子法人等の名称

第一生命情報システム株式会社

第一フロンティア生命保険株式会社

損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社

Dai-ichi Life Insurance Company of Vietnam, Limited

TAL Dai-ichi Life Australia Pty Ltd

当社の子会社及び子法人等となった損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社等について、当中間連結会計期間より連結の範囲に含めております。

TAL Dai-ichi Life Australia Pty Ltdの子会社及び子法人等2社について売却を行ったことにより、当中間連結会計期間より連結の範囲から除外しております。

(2) 非連結の子会社及び子法人等数 15社

主要な非連結の子会社及び子法人等は、第一生命ビジネスサービス株式会社及びファースト・ユー匿名組合であります。

非連結の子会社及び子法人等15社については、総資産、売上高、中間純損益（持分に見合う額）、利益剰余金（持分に見合う額）及びキャッシュ・フローその他の項目からみて、いずれもそれぞれ小規模であり、当企業集団の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に関する合理的な判断を妨げない程度に重要性が乏しいため、連結の範囲から除外しております。

2 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の非連結の子会社及び子法人等数 0社

(2) 持分法適用の関連法人等数 32社

主要な持分法適用関連法人等の名称

DIAMアセットマネジメント株式会社

みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社

資産管理サービス信託銀行株式会社

企業年金ビジネスサービス株式会社

ジャパンエクセレントアセットマネジメント株式会社

ネオステラ・キャピタル株式会社

OCEAN LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

Star Union Dai-ichi Life Insurance Company Limited

Janus Capital Group Inc.

当社の関連法人等となったJanus Capital Group Inc.傘下1社について、当中間連結会計期間より持分法の適用範囲に含めております。

ジャパンリアルエステイトアセットマネジメント株式会社について売却を行ったことにより、当中間連結会計期間より持分法の適用範囲から除外しております。

(3) 持分法を適用していない非連結の子会社及び子法人等（第一生命ビジネスサービス株式会社、ファースト・ユー匿名組合他）並びに関連法人等（CVC1号投資事業有限責任組合、CVC2号投資事業有限責任組合、ネオステラ1号投資事業有限責任組合、オー・エム・ビル管理株式会社他）については、それぞれ中間純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）その他の項目からみて、中間連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性が乏しいため、持分法の適用範囲から除外しております。

3 連結される子会社及び子法人等の当中間連結会計期間の末日等に関する事項

連結される子会社及び子法人等のうち、国内会社の中間決算日は9月30日、在外会社の中間決算日は6月30日及び9月30日であります。中間連結財務諸表の作成にあたっては、同日現在の中間財務諸表を使用し、中間連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

(中間連結貸借対照表の注記)

1 当社並びに連結される子会社及び子法人等の保有する有価証券(現金及び預貯金、買入金銭債権のうち有価証券に準じるもの及び金銭の信託において信託財産として運用している有価証券を含む。)は、次のとおり評価しております。

(1) 売買目的有価証券

時価法(売却原価の算定は移動平均法)

(2) 満期保有目的の債券

移動平均法による償却原価法(定額法)

(3) 責任準備金対応債券(「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券をいう。)

移動平均法による償却原価法(定額法)

(4) 非連結かつ持分法非適用の子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(5) その他有価証券

時価のあるもの

中間連結会計期間末日の市場価格等(国内株式は中間連結会計期間末前1ヶ月の市場価格の平均)に基づく時価法(売却原価の算定は移動平均法)

時価を把握することが極めて困難と認められるもの

a 取得差額が金利調整差額と認められる公社債(外国債券を含む。)

移動平均法による償却原価法(定額法)

b 上記以外の有価証券

移動平均法による原価法

なお、その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。

2 責任準備金対応債券に係るリスク管理方針の概要は、次のとおりであります。

保険商品の特性に応じて小区分を設定し、リスク管理を適切に行うために、各小区分を踏まえた全体的な資産運用方針と資金配分計画を策定しております。また、責任準備金対応債券と責任準備金のデュレーションが一定幅の中で一致していることを、定期的に検証しております。なお、当社の小区分は次のとおり設定しております。

個人保険・個人年金保険

無配当一時払終身保険(告知不要型)

財形保険・財形年金保険

団体年金保険

ただし、一部保険種類を除く。

また、一部の連結される子会社及び子法人等の小区分は次のとおり設定しております。

個人保険・個人年金保険(円貨建・短期)

個人保険・個人年金保険(円貨建・長期)

個人保険・個人年金保険(米ドル建)

個人保険・個人年金保険(豪ドル建)

ただし、一部保険種類・保険契約を除く。

3 デリバティブ取引の評価は、時価法によっております。

4 当社は、土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)に基づき、事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を「再評価に係る繰延税金負債」として負債の部に計上し、これを控除した金額を「土地再評価差額金」として純資産の部に計上しております。

- ・再評価を行った年月日 2001年3月31日
- ・同法律第3条第3項に定める再評価の方法

土地の再評価に関する法律施行令(平成10年3月31日公布政令第119号)第2条第1号に定める公示価格及び第2条第4号に定める路線価に基づいて、合理的な調整を行って算出

5 減価償却資産の減価償却の方法は、次のとおりであります。

(1) 有形固定資産(リース資産を除く。)

当社の有形固定資産の減価償却の方法は、定率法(ただし、建物(建物付属設備、構築物を除く。))については定額法)を採用し、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物 2年～60年

その他の有形固定資産 2年～20年

なお、有形固定資産(土地、建物及びリース資産を除く。)のうち、取得価額が10万円以上20万円未満のものについては、3年間で均等償却しております。

また、2007年3月31日以前に取得した有形固定資産のうち、従来の償却可能限度額まで償却が到達している有形固定資産については、償却到達年度の翌連結会計年度より残存簿価を5年間で均等償却しております。

連結される国内の子会社及び子法人等の有形固定資産の減価償却の方法は主として定率法に、また連結される海外の子会社及び子法人等の保有する有形固定資産の減価償却の方法は主として定額法によっております。

(2) 無形固定資産(リース資産を除く。)

無形固定資産の減価償却の方法は、定額法を採用し、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。なお、自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、利用可能期間(4年～8年)に基づく定額法によっております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額をゼロとした定額法を採用しており、年間減価償却費見積額を期間により按分し計上しております。

(4) 有形固定資産の減価償却累計額 647,372百万円

6 外貨建資産及び負債(非連結かつ持分法非適用の子会社株式及び関連会社株式は除く。)は、中間決算日の為替相場により円換算しております。なお、非連結かつ持分法非適用の子会社株式及び関連会社株式は、取得時の為替相場により円換算しております。また、連結される海外の子会社及び子法人等の資産、負債、収益及び費用は、連結される海外の子会社及び子法人等の中間会計期間末日の為替相場により円換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定に含めております。

一部の連結される子会社及び子法人等については、外貨建保険等に係る外貨建その他有価証券のうち債券に係る換算差額について、外国通貨による時価の変動を評価差額として処理し、それ以外を為替差損益として処理しております。

7 貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。

破産、民事再生等、法的形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下、「破綻先」という。)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下、「実質破綻先」という。)に対する債権については、下記直接減額後の債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。

また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者に対する債権については、債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認められる額を計上しております。

上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績から算出した貸倒実績率等を債権

額等に乗じた額を計上しております。

すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき、関連部署が資産査定を実施し、当該部署から独立した資産監査部署が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の引当を行っております。

なお、破綻先及び実質破綻先に対する担保・保証付債権等については、債権額から担保及び保証等による回収可能見込額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は63百万円であります。

8 投資損失引当金は、投資による損失に備えるため、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、時価を把握することが極めて困難な有価証券について、将来発生する可能性のある損失見込額を計上しております。

9 当社の役員退職慰労引当金は、役員退任慰労金の支給に備えるため、第105回定時総代会で決議された役員退任慰労金の打ち切り支給額の将来の支給見込額及び第105回定時総代会以前に退任している役員に対する将来の役員年金支給見込額を計上しております。

また、一部の連結される子会社及び子法人等の役員退職慰労引当金は、当中間連結会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

10 時効保険金等払戻引当金は、時効処理を行った保険金等について契約者からの払戻請求に基づく払戻損失に備えるため、過去の払戻実績に基づく将来の払戻損失見込額を計上しております。

11 退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産は、従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における見込額に基づき、当中間連結会計期末において発生していると認められる額について、退職給付債務から年金資産の額を控除した額を計上しております。

退職給付に係る会計処理の方法は次のとおりであります。

(1) 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

(2) 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（3年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（3年及び7年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌連結会計年度から費用処理することとしております。

なお、一部の連結される子会社及び子法人等は、退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。

12 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定に基づき算出した額を計上しております。

13 ヘッジ会計の方法は、次のとおりであります。

(1) ヘッジ会計の方法

当社のヘッジ会計の方法は「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に従い、主に、貸付金の一部、公社債の一部及び借入金・社債の一部に対するキャッシュ・フローのヘッジとして金利スワップの特例処理及び繰延ヘッジ、外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建借入金・外貨建社債の一部、外貨建定期預金及び外貨建株式（予定取引）の一部に対する為替変動に係るキャッシュ・フローのヘッジとして通貨スワップ、為替予約による振当処理及び繰延ヘッジ、外貨建債券の一部に対する為替変動に係る価格変動リスクのヘッジとして通貨オプション、為替予約による時価ヘッジ、また、国内株式の一部及び外貨建株式（予定取引）の一部に対する価格変動リスクのヘッジとして株式オプション、株式先渡による繰延ヘッジ及び時価ヘッジを行っております。



(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

| (ヘッジ手段) | (ヘッジ対象)                   |
|---------|---------------------------|
| 金利スワップ  | 貸付金、公社債、借入金・社債            |
| 通貨スワップ  | 外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建借入金・外貨建社債 |
| 為替予約    | 外貨建債券、外貨建定期預金、外貨建株式(予定取引) |
| 通貨オプション | 外貨建債券                     |
| 株式オプション | 国内株式、外貨建株式(予定取引)          |
| 株式先渡    | 国内株式                      |

(3) ヘッジ方針

当社では、資産運用に関する社内規程等に基づき、ヘッジ対象に係る価格変動リスク及び為替変動リスクを一定の範囲内でヘッジしております。

(4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジの有効性の判定は、主に、ヘッジ対象とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動又は時価変動を比較する比率分析によっております。

14 当社並びに連結される国内の子会社及び子法人等の消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税のうち、法人税法施行令に定める繰延消費税については、その他資産に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税以外のものについては、当中間連結会計期間に費用処理しております。

15 当社及び連結される国内の生命保険会社の責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。

(1) 標準責任準備金の対象契約については金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号)

(2) 標準責任準備金の対象とならない契約については平準純保険料式

当社は、2007年度より1996年3月以前加入の終身保険のうち、保険料払込満了後契約(一時払契約を含む。)を対象に、保険業法施行規則第69条第5項の規定により責任準備金を追加して積み立てることとし、既に保険料払込満了後となっている契約(一時払契約を含む。)については、9年間にわたり段階的に積み立てることとしております。これにより、当中間連結会計期間に積み立てた額は、59,917百万円であります。

16 「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下、「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下、「退職給付適用指針」という。)を、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めについて当中間連結会計期間より適用し、退職給付債務及び勤務費用の計算方法を見直し、退職給付見込額の期間帰属方法を期間定額基準から給付算定式基準へ変更するとともに、割引率の決定方法を従業員の前平均残存勤務期間に近似した年数に基づく割引率を使用する方法から、退職給付の支払見込期間及び支払見込期間ごとの金額を反映した単一の加重平均割引率を使用する方法へ変更いたしました。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従い、当中間連結会計期間の期首において、退職給付債務及び勤務費用の計算方法の変更に伴う影響額を利益剰余金に加減しております。

この結果、当中間連結会計期間の期首の退職給付に係る資産が450百万円増加、退職給付に係る負債が15,900百万円減少し、利益剰余金が11,272百万円増加しております。また、当中間連結会計期間の経常利益及び税金等調整前中間純利益はそれぞれ144百万円減少しております。

17 金融商品等に関する事項は、次のとおりであります。

(1) 金融商品の時価等に関する事項

中間連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（(注)2参照）。

|                    | 中間連結貸借<br>対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------------|---------------------------|-------------|-------------|
| 現金及び預貯金            | 818,538                   | 818,549     | 10          |
| コールローン             | 357,600                   | 357,600     | —           |
| 買入金銭債権             | 275,076                   | 275,076     | —           |
| 金銭の信託              | 64,768                    | 64,768      | —           |
| 有価証券               |                           |             |             |
| a 売買目的有価証券         | 3,337,163                 | 3,337,163   | —           |
| b 満期保有目的の債券        | 45,260                    | 49,471      | 4,210       |
| c 責任準備金対応債券        | 12,866,789                | 14,249,379  | 1,382,589   |
| d 子会社・関連会社株式       | 34,467                    | 60,154      | 25,687      |
| e その他有価証券          | 15,840,671                | 15,840,671  | —           |
| 貸付金                | 3,053,508                 |             |             |
| 貸倒引当金( 1 )         | 1,799                     |             |             |
|                    | 3,051,708                 | 3,190,739   | 139,030     |
| 資産計                | 36,692,042                | 38,243,571  | 1,551,529   |
| 社債                 | 107,562                   | 126,343     | 18,781      |
| 借入金                | 347,312                   | 350,738     | 3,426       |
| 負債計                | 454,874                   | 477,082     | 22,208      |
| デリバティブ取引( 2 )      |                           |             |             |
| a ヘッジ会計が適用されていないもの | 12,124                    | 12,124      | —           |
| b ヘッジ会計が適用されているもの  | (105,867)                 | (105,398)   | 468         |
| デリバティブ取引計          | (93,742)                  | (93,273)    | 468         |

( 1 ) 貸付金に対応する一般貸倒引当金及び個別貸倒引当金を控除しております。

( 2 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

(注)1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項  
資 産

現金及び預貯金

満期のある預金は、満期までの期間が短いものを除き、期間に基づく区分ごとに、新規に預金を行った場合に想定される預金金利で割り引いた現在価値を算定しております。満期までの期間が短いもの及び満期のない預金は、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

コールローン

コールローンはすべて満期までの期間が短いため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

買入金銭債権

買入金銭債権は合理的に算定された価額等によっております。

#### 金銭の信託

株式は取引所等の価格によっており、債券は取引所等の価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。また、投資信託は、基準価格等によっております。

金銭の信託内のデリバティブ取引は、取引所の価格等によっております。

#### 有価証券

株式は取引所等の価格によっており、債券は取引所等の価格又は取引金融機関から提示された価格等によっております。また、投資信託は、基準価格等によっております。組合出資金は、組合財産を時価評価できるものには時価評価を行った上、当該財産に対する持分相当額を組合出資金の時価とみなして計上しております。なお、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については「(2) 有価証券に関する事項」に記載しております。

#### 貸付金

貸付金は、対象先に新規貸付を行った場合に想定される内部格付・残存期間に応じた利率で、対象先の将来キャッシュ・フローを割り引いて算定しております。

また、リスク管理債権は、見積将来キャッシュ・フローの現在価値又は担保・保証による回収見込額等に基づいて貸倒引当金を算定しており、時価は中間連結貸借対照表計上額から貸倒引当金を控除した金額に近似しているため、当該金額をもって時価としております。

なお、貸付金のうち、当該貸付を担保資産の範囲内に限る等の特性により、返済期限を設けていないものについては、返済見込期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。

### 負債

#### 社債

当社の発行する社債は、取引所等の価格によっております。

#### 借入金

借入金は、新規借入を行った場合に想定される内部格付・残存期間に応じた利率で、将来キャッシュ・フローを割り引いて算定しております。また、一部の借入金については、金利条件等から時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。

#### デリバティブ取引

デリバティブ取引は、通貨関連取引（為替予約、通貨オプション等）、金利関連取引（金利先物、金利スワップ等）、株式関連取引（円建株価指数先物、外貨建株価指数先物等）、債券関連取引（円建債券先物、外貨建債券先物等）であり、取引所の価格、取引先金融機関から提示された価格等によっております。

(注) 2 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品は次のとおりであり、金融商品の時価情報の「資産 有価証券」には含まれておりません。

| 区 分        | 中間連結貸借対照表計上額<br>(百万円) |
|------------|-----------------------|
| 非上場国内株式( ) | 154,940               |
| 非上場外国株式( ) | 43,236                |
| 外国その他証券( ) | 789,283               |
| その他の証券( )  | 103,882               |
| 合計         | 1,091,342             |

( ) 市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象とはしておりません。

(2) 有価証券に関する事項  
満期保有目的の債券

|                            | 中間連結貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------------------|-------------|-------------|
| 時価が中間連結貸借対照表<br>計上額を超えるもの  |                           |             |             |
| 公社債                        | 45,260                    | 49,471      | 4,210       |
| 国債                         | 45,260                    | 49,471      | 4,210       |
| 地方債                        |                           | -           | -           |
| 社債                         |                           | -           | -           |
| 外国証券                       |                           | -           | -           |
| 外国公社債                      |                           | -           | -           |
| 小計                         | 45,260                    | 49,471      | 4,210       |
| 時価が中間連結貸借対照表<br>計上額を超えないもの |                           |             |             |
| 公社債                        |                           |             |             |
| 国債                         |                           |             |             |
| 地方債                        |                           |             |             |
| 社債                         |                           |             |             |
| 外国証券                       |                           |             |             |
| 外国公社債                      |                           |             |             |
| 小計                         |                           |             |             |
| 合計                         | 45,260                    | 49,471      | 4,210       |

## 責任準備金対応債券

|                            | 中間連結貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|----------------------------|---------------------------|-------------|-------------|
| 時価が中間連結貸借対照表<br>計上額を超えるもの  |                           |             |             |
| 公社債                        | 12,009,925                | 13,368,551  | 1,358,625   |
| 国債                         | 11,484,957                | 12,815,846  | 1,330,888   |
| 地方債                        | 78,279                    | 85,062      | 6,782       |
| 社債                         | 446,688                   | 467,643     | 20,955      |
| 外国証券                       | 764,646                   | 789,137     | 24,490      |
| 外国公社債                      | 764,646                   | 789,137     | 24,490      |
| 小計                         | 12,774,572                | 14,157,689  | 1,383,116   |
| 時価が中間連結貸借対照表<br>計上額を超えないもの |                           |             |             |
| 公社債                        | 23,532                    | 23,480      | 52          |
| 国債                         |                           |             |             |
| 地方債                        |                           |             |             |
| 社債                         | 23,532                    | 23,480      | 52          |
| 外国証券                       | 68,683                    | 68,209      | 474         |
| 外国公社債                      | 68,683                    | 68,209      | 474         |
| 小計                         | 92,216                    | 91,689      | 527         |
| 合計                         | 12,866,789                | 14,249,379  | 1,382,589   |

その他有価証券

|                              | 中間連結貸借対照表<br>計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|------------------------------|---------------------------|---------------|-------------|
| 中間連結貸借対照表計上額<br>が取得原価を超えるもの  |                           |               |             |
| 公社債                          | 4,414,195                 | 4,062,268     | 351,926     |
| 国債                           | 2,888,044                 | 2,601,712     | 286,331     |
| 地方債                          | 68,349                    | 65,172        | 3,176       |
| 社債                           | 1,457,801                 | 1,395,382     | 62,418      |
| 株式                           | 2,691,894                 | 1,404,031     | 1,287,862   |
| 外国証券                         | 7,218,316                 | 6,351,755     | 866,560     |
| 外国公社債                        | 6,537,154                 | 5,825,267     | 711,886     |
| 外国其他証券                       | 681,161                   | 526,487       | 154,674     |
| その他の証券                       | 627,960                   | 576,891       | 51,068      |
| 小計                           | 14,952,366                | 12,394,947    | 2,557,418   |
| 中間連結貸借対照表計上額<br>が取得原価を超えないもの |                           |               |             |
| 公社債                          | 39,714                    | 40,033        | 319         |
| 国債                           | 14,224                    | 14,474        | 249         |
| 地方債                          |                           |               |             |
| 社債                           | 25,489                    | 25,559        | 69          |
| 株式                           | 146,643                   | 184,267       | 37,623      |
| 外国証券                         | 862,721                   | 878,116       | 15,395      |
| 外国公社債                        | 781,740                   | 793,317       | 11,576      |
| 外国其他証券                       | 80,980                    | 84,799        | 3,819       |
| その他の証券                       | 134,302                   | 134,881       | 578         |
| 小計                           | 1,183,381                 | 1,237,298     | 53,917      |
| 合計                           | 16,135,747                | 13,632,245    | 2,503,501   |

(注) その他の証券には、中間連結貸借対照表において現金及び預貯金として表示している譲渡性預金(取得原価20,000百万円、中間連結貸借対照表計上額19,999百万円)及び買入金銭債権として表示している信託受益権(取得原価260,995百万円、中間連結貸借対照表計上額275,076百万円)が含まれております。

(3) 金銭の信託に関する事項

運用目的の金銭の信託

| 区 分        | 中間連結貸借対照表計上額<br>(百万円) | 当中間連結会計期間の<br>損益に含まれた評価差額<br>(百万円) |
|------------|-----------------------|------------------------------------|
| 運用目的の金銭の信託 | 61,988                | 745                                |

その他の金銭の信託（運用目的、満期保有目的及び責任準備金対応以外）

| 区分        | 中間連結貸借<br>対照表計上額<br>(百万円) | 取得原価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) | うち中間連結貸<br>借対照表計上額<br>が取得原価を<br>超えるもの<br>(百万円) | うち中間連結貸<br>借対照表計上額<br>が取得原価を<br>超えないもの<br>(百万円) |
|-----------|---------------------------|---------------|-------------|--|---|
| その他の金銭の信託 | 2,779                     | 2,587         | 191         | 191  |   |

18 賃貸等不動産の中間連結貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりであります。

| 中間連結貸借対照表計上額  |                |                 | 中間期末時価<br>(百万円) |
|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 期首残高<br>(百万円) | 期中増減額<br>(百万円) | 中間期末残高<br>(百万円) |                 |
| 803,093       | 7,015          | 796,077         | 792,247         |

(注) 1 中間連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額であります。

2 期中増減額のうち、主な増加額は不動産取得（6,466百万円）であり、主な減少額は減価償却費（7,234百万円）、用途変更（3,059百万円）、減損損失（2,581百万円）及び不動産売却（2,312百万円）であります。

3 中間期末時価は、主要な物件については不動産鑑定評価基準に基づく鑑定評価額、その他の物件については自社において合理的に見積った評価額等を使用しております。

19 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の中間連結貸借対照表価額は、1,585,762百万円であります。

20 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の額は、9,044百万円であります。なお、それぞれの内訳は次のとおりであります。

貸付金のうち、破綻先債権額は4,271百万円、延滞債権額は4,327百万円、3カ月以上延滞債権額はありませぬ。貸付条件緩和債権額は445百万円であります。

なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込がないものとして未収利息を計上しなかつた貸付金（貸倒償却を行った部分を除く。以下、「未収利息不計上貸付金」という。）のうち、法人税法施行令（昭和40年政令第97号）第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。

延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であつて、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金であります。

3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。

貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しない貸付金であります。

7にあげた取立不能見込額の直接減額により、破綻先債権額は6百万円、延滞債権額は57百万円それぞれ減少しております。

21 保険業法第118条第1項に規定する特別勘定の資産の額は、3,236,986百万円であります。なお、負債の額も同額であります。

22 中間連結貸借対照表に計上したリース資産の他、リース契約により使用している重要な有形固定資産として電子計算機があります。また、リース契約により使用している重要な無形固定資産はありません。

23 契約者配当準備金の異動状況は次のとおりであります。

|                    |            |
|--------------------|------------|
| 当連結会計年度期首残高        | 394,022百万円 |
| 当中間連結会計期間契約者配当金支払額 | 65,323 "   |
| 利息による増加等           | 4,412 "    |
| 契約者配当準備金繰入額        | 46,410 "   |
| 当中間連結会計期間末残高       | 379,520 "  |

24 関係会社の株式等は、次のとおりであります。

|     |            |
|-----|------------|
| 株式  | 109,696百万円 |
| 出資金 | 45,820 "   |
| 合計  | 155,517 "  |

25 保険業法第91条の規定による組織変更剰余金額は、117,776百万円であります。

26 担保に供している資産は次のとおりであります。

|            |            |
|------------|------------|
| 有価証券(国債)   | 880,786百万円 |
| 有価証券(外国証券) | 4,361 "    |
| 有価証券(社債)   | 526 "      |
| 預貯金        | 86 "       |
| 合計         | 885,761 "  |

担保付き債務の額は次のとおりであります。

|             |            |
|-------------|------------|
| 債券貸借取引受入担保金 | 837,995百万円 |
| 借入金         | 1 "        |
| 合計          | 837,996 "  |

なお、上記有価証券(国債)には、現金担保付有価証券貸借取引により差し入れた有価証券791,619百万円が含まれております。

27 1株当たり純資産額は2,300円40銭であります。



28 ストック・オプションに関する事項は、次のとおりであります。

- (1) ストック・オプションに係る当中間連結会計期間における費用計上額及び科目名  
事業費 244百万円
- (2) 当中間連結会計期間に付与したストック・オプションの内容

|                          | 当社第4回新株予約権  |
|--------------------------|---|
| 付与対象者の区分及び人数             | 当社取締役(社外取締役を除く。) 11名<br>当社執行役員 17名  |
| 株式の種類別のストック・オプションの付与数(注) | 普通株式 179,000株   |
| 付与日                      | 2014年8月18日  |
| 権利確定条件                   | 付与日に権利を確定しております。  |
| 対象勤務期間                   | 該当事項はありません。   |
| 権利行使期間                   | 自 2014年8月19日 至 2044年8月18日<br>ただし、付与対象者が当社の取締役及び執行役員のいずれの地位も喪失した日の翌日から10日以内限り、新株予約権を行使することができます。 |
| 権利行使価格                   | 1円  |
| 付与日における公正な評価単価           | 1,366円  |

(注) 株式数に換算して記載しております。

29 取得による企業結合に関する事項は、次のとおりであります。

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社

事業の内容 生命保険事業

企業結合を行った主な理由

損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社を当社の子会社とすることにより、新たな子会社による新市場の開拓として、お客さまニーズの多様化を踏まえた代理店チャネル等を通じた新ブランド商品を提供していくことを目的としております。

企業結合日

2014年8月1日

企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得

結合後企業の名称

損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社

取得した議決権比率

企業結合直前に所有していた議決権比率 10%

企業結合日に追加取得した議決権比率 90%

取得後の議決権比率 100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が議決権の過半数を所有し、意思決定機関を支配していることが明確であるためであります。

(2) 中間連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2014年7月1日から2014年9月30日まで

(3) 被取得企業の取得原価及びその内訳

|            |                                |         |
|------------|--------------------------------|---------|
| 取得の対価      | 企業結合直前に所有していた株式の企業結合日における時価    | 600百万円  |
| 取得に直接要した費用 | 企業結合日に追加取得した株式の時価<br>アドバイザー費用等 | 5,400 " |
| 取得原価       |                                | 35 "    |
|            |                                | 6,035 " |

(4) 被取得企業の取得原価と取得するに至った取引ごとの取得原価の合計額との差額

273百万円

(5) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれん

2,038百万円

発生原因

企業結合時に受け入れた資産及び引き受けた負債の純額が取得原価を下回ったためであります。

償却方法及び償却期間

一括償却

(6) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|             |           |
|-------------|-----------|
| 資産合計        | 5,111百万円  |
| (うち有価証券)    | 2,881百万円) |
| 負債合計        | 1,114百万円  |
| (うち保険契約準備金) | 928百万円)   |

(7) 取得原価の配分

取得原価の配分が完了していないため、その時点で入手可能な合理的情報に基づき暫定的な会計処理を行っております。

30 資産除去債務のうち中間連結貸借対照表に計上しているものの総額の増減は次のとおりであります。

|              |          |
|--------------|----------|
| 期首残高         | 2,831百万円 |
| 時の経過による調整額   | 20 "     |
| その他の増減額(は減少) | 57 "     |
| 中間期末残高       | 2,794 "  |

31 売却又は担保という方法で自由に処分できる権利を有している資産は、消費貸借契約で借り入れている有価証券及び再保険取引の担保として受け入れている有価証券であり、当中間連結会計期間末に当該処分を行わずに所有しているものの時価は62,784百万円であり、担保に差し入れているものはありません。

32 貸付金に係るコミットメントライン契約等の融資未実行残高は、33,121百万円であります。

33 その他負債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金320,000百万円が含まれております。

34 負債の部の社債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された外貨建劣後特約付社債107,562百万円が含まれております。

35 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当社及び国内の生命保険子会社の今後の負担見積額は、54,887百万円であります。なお、当該負担金は拠出した中間連結会計期間の事業費として処理しております。

36 当社は、株価上昇及び業績向上への従業員の意欲や士気を高めること並びに従業員に対する中長

期的な企業価値向上へのインセンティブの付与を目的として、従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引（「株式給付信託（J-ESOP）」及び「信託型従業員持株インセンティブ・プラン（E-Ship®）」）を行っております。

(1) 取引の概要

株式給付信託（J-ESOP）

株式給付信託（J-ESOP）は、予め当社が定めた株式給付規程に基づき、一定の要件を満たした当社の従業員（管理職員）に対し当社株式を給付する仕組みであります。

当社は、従業員に対し個人の貢献度等に応じてポイントを付与し、退職時に当該付与ポイントに相当する当社株式を給付します。従業員に対し給付する株式については、予め信託設定した金銭により将来分も含め取得し、信託財産として分別管理するものであります。

信託型従業員持株インセンティブ・プラン（E-Ship®）

信託型従業員持株インセンティブ・プラン（E-Ship®）は、「第一生命保険従業員持株会」（以下、「持株会」という。）に加入する従業員を対象とするインセンティブ・プランであります。当社が信託銀行に設定した信託は、その後5年間にわたり持株会が取得すると見込まれる規模の当社株式を予め取得します。その後は、信託から持株会に対して継続的に当社株式の売却が行われるとともに、信託終了時点で信託内に株式売却益相当額が累積した場合には、当該株式売却益相当額等が残余財産として受益者適格要件を満たす者に分配されます。なお、当社は、信託が当社株式を取得するための借入に対し保証することになるため、当社株価の下落により信託内に株式売却損相当額が累積し、信託終了時点において信託内に当該株式売却損相当額等の借入金残債がある場合は、保証契約に基づき、当社が当該残債を弁済することになります。

(2) 「従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第30号）を適用しておりますが、従来採用していた方法により会計処理を行っております。

(3) 信託が保有する自社の株式に関する事項

株式給付信託（J-ESOP）

- a 信託における帳簿価額は6,800百万円であります。信託が保有する自社の株式は株主資本において自己株式として計上しております。
- b 期末株式数は4,498千株であり、期中平均株式数は4,506千株であります。期末株式数及び期中平均株式数は、1株当たり情報の算出上、控除する自己株式に含めております。

信託型従業員持株インセンティブ・プラン（E-Ship®）

- a 信託における帳簿価額は3,692百万円であります。信託が保有する自社の株式は株主資本において自己株式として計上しております。
- b 期末株式数は2,550千株であり、期中平均株式数は2,838千株であります。期末株式数及び期中平均株式数は、1株当たり情報の算出上、控除する自己株式に含めております。

37 重要な後発事象の注記は次のとおりであります。

当社は、2014年9月30日開催の取締役会において、米ドル建永久劣後特約付社債（利払繰延条項付）の発行を決議し、2014年10月28日に払込が完了しております。

(1) 名称

米ドル建永久劣後特約付社債（利払繰延条項付）

(2) 発行総額

10億米ドル

(3) 発行価額（払込金額）

額面金額の99%

(4) 発行価格（募集価格）

額面金額の100%

(5) 利率

年5.10%（2024年10月まで固定）

2024年10月以降は変動（ステップアップあり）

(6) 償還期限

定めなし（ただし、2024年10月以降の各利払日に、監督当局の事前承認等を前提として、当社の裁量により繰上償還可能）

(7) 上場

シンガポール取引所上場

(8) 払込期日

2014年10月28日

(9) 担保及び保証の内容

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はありません。

(10) 調達資金の用途

既存の劣後特約付借入金の一部任意弁済及び一般事業資金

(11) その他

本社債につきましては、2024年10月までの間、通貨スワップにより為替変動リスクをヘッジしております。

(中間連結損益計算書の注記)

1 1株当たり中間純利益金額は113円23銭であります。

潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額は113円16銭であります。

2 一部の連結される子会社及び子法人等の税金費用は、当中間連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前中間純利益に当該見積実効税率を乗じることにより算定しております。

3 当社の固定資産の減損損失に関する事項は、次のとおりであります。

(1) 資産をグルーピングした方法

保険事業等の用に供している不動産等については、保険事業等全体で1つの資産グループとしております。また、保険事業等の用に供していない賃貸不動産等及び遊休不動産等については、物件ごとに1つの資産グループとしております。

(2) 減損損失の認識に至った経緯

一部の資産グループに著しい収益性の低下又は時価の下落が見られたことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

(3) 減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳

| 用途     | 場所          | 件数<br>(件) | 種類(百万円) |       | 合計<br>(百万円) |
|--------|-------------|-----------|---------|-------|-------------|
|        |             |           | 土地      | 建物    |             |
| 遊休不動産等 | 群馬県<br>前橋市等 | 17        | 1,652   | 1,606 | 3,258       |

(4) 回収可能価額の算定方法

回収可能価額は、賃貸不動産等については物件により使用価値又は正味売却価額を、遊休不動産等については正味売却価額を適用しております。なお、使用価値については将来キャッシュ・フローを2.57%で割り引いて算定しております。また、正味売却価額については売却見込額、不動産鑑定評価基準に基づく評価額、固定資産税評価額又は相続税評価額に基づく時価を使用しております。

(中間連結キャッシュ・フロー計算書の注記)

1 中間連結キャッシュ・フロー計算書における「現金及び現金同等物」の範囲は、中間連結貸借対照表上の「現金及び預貯金」、「コールローン」、「買入金銭債権」のうちコマーシャル・ペーパー、「有価証券」のうち MMF 及び「その他負債」のうち当座借越（負の現金同等物）であります。

2 現金及び現金同等物の中間期末残高と中間連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

|             |           |     |
|-------------|-----------|-----|
| 現金及び預貯金     | 818,538   | 百万円 |
| コールローン      | 357,600   | ”   |
| 有価証券のうち MMF | 915       | ”   |
| 現金及び現金同等物   | 1,177,054 | ”   |

(中間連結株主資本等変動計算書の注記)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

|               | 当連結会計年度<br>期首株式数<br>(千株) | 当中間連結会計<br>期間増加株式数<br>(千株) | 当中間連結会計<br>期間減少株式数<br>(千株) | 当中間連結会計<br>期間末株式数<br>(千株) |
|---------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 発行済株式<br>普通株式 | 1,000,060                | 197,878                    |                            | 1,197,938                 |
| 自己株式<br>普通株式  | 7,743                    |                            | 694                        | 7,048                     |

(注) 1 普通株式の発行済株式の株式数の増加197,878千株は、新株予約権(ストック・オプション)の権利行使によるもの78千株及び新株の発行によるもの197,800千株であります。

2 普通株式の自己株式の株式数の減少694千株は、株式給付信託(J-ESOP)により信託口から対象者へ給付した当社株式及び信託型従業員持株インセンティブ・プラン(E-Ship®)により第一生命保険従業員持株会専用信託が第一生命保険従業員持株会に売却した当社株式の合計であります。

2 新株予約権等に関する事項

| 区分 | 新株予約権の内訳                | 当中間連結会計期間末残高<br>(百万円) |
|----|-------------------------|-----------------------|
| 当社 | ストック・オプションとしての<br>新株予約権 | 753                   |

3 配当に関する事項

配当金支払額

| 決議                       | 株式の種類 | 配当金の<br>総額<br>(百万円) | 1株当たり<br>配当額(円) | 基準日            | 効力<br>発生日      | 配当の原資 |
|--------------------------|-------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|-------|
| 2014年<br>6月24日<br>定時株主総会 | 普通株式  | 19,846              | 20              | 2014年<br>3月31日 | 2014年<br>6月25日 | 利益剰余金 |

(注) 1 配当金の総額には、信託口及び第一生命保険従業員持株会専用信託に対する配当金154百万円を含めておりません。これは信託口及び第一生命保険従業員持株会専用信託が所有する当社株式を自己株式として認識しているためであります。

2 当社は2013年10月1日付で株式の分割を行い、当社普通株式1株を100株に分割したため、1株当たり配当額には、株式の分割を考慮した額を記載しております。

## (7) 連結ソルベンシー・マージン比率

(単位：百万円)

| 項 目   | 2013年度末   | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|---|-----------|-----------------------|
| ソルベンシー・マージン総額 ( A )   | 4,681,499 | 6,091,118             |
| 資本金等 <sup>*1</sup>  | 484,305   | 887,549               |
| 価格変動準備金   | 118,167   | 125,973               |
| 危険準備金   | 638,368   | 656,528               |
| 異常危険準備金   | -         | -                     |
| 一般貸倒引当金   | 1,400     | 1,418                 |
| その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)   | 1,718,809 | 2,229,720             |
| 土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)  | 19,155    | 20,754                |
| 未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の合計額  | 24,336    | 23,678                |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額  | 1,801,440 | 1,887,008             |
| 負債性資本調達手段等  | 427,562   | 427,562               |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額                                | 551,240   | 206,848               |
| 控除項目  | 125,982   | 144,306               |
| その他   | 125,176   | 182,080               |
| リスクの合計額 $\sqrt{(\sqrt{R_1^2+R_3^2+R_8+R_9})^2+(R_2+R_3+R_7)^2}+R_4+R_6$ ( B ) | 1,236,978 | 1,459,961             |
| 保険リスク相当額 $R_1$  | 94,016    | 93,298                |
| 一般保険リスク相当額 $R_5$  | -         | -                     |
| 巨大災害リスク相当額 $R_6$  | -         | -                     |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 $R_8$   | 176,074   | 178,436               |
| 少額短期保険業者の保険リスク相当額 $R_9$   | -         | -                     |
| 予定利率リスク相当額 $R_2$  | 269,173   | 272,896               |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$ <sup>*2</sup>  | 28,091    | 30,023                |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$  | 880,182   | 1,097,479             |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$  | 28,950    | 33,442                |
| ソルベンシー・マージン比率<br>$\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$                    | 756.9%    | 834.4%                |

\*1 社外流出予定額及びその他の包括利益累計額等を除いています。

\*2 標準的方式を用いて算出しています。

(注) 上記は、保険業法施行規則第86条の2、第88条及び平成23年金融庁告示第23号の規定に基づいて算出しています。



( 8 ) 子会社等である保険会社の保険金等の支払能力の充実の状況  
( ソルベンシー・マージン比率 )

・第一フロンティア生命保険株式会社

( 単位：百万円 )

| 項 目  | 2013年度末 | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|--|---------|-----------------------|
| ソルベンシー・マージン総額 ( A )  | 229,705 | 287,217               |
| 資本金等   | 40,367  | 43,084                |
| 価格変動準備金  | 1,714   | 2,500                 |
| 危険準備金  | 107,274 | 115,961               |
| 一般貸倒引当金  | 8       | 17                    |
| その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)                                    | 10,350  | 21,691                |
| 土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)   | -       | -                     |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額   | 69,990  | 103,963               |
| 負債性資本調達手段等   | -       | -                     |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性<br>資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額               | -       | -                     |
| 控除項目   | -       | -                     |
| その他  | -       | -                     |
| リスクの合計額 $\sqrt{(R_1 + R_8)^2} + (R_2 + R_3 + R_7)^2 + R_4$ ( B ) | 68,429  | 87,108                |
| 保険リスク相当額 $R_1$   | 34      | 42                    |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 $R_8$  | -       | -                     |
| 予定利率リスク相当額 $R_2$   | 12,939  | 21,793                |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$   | 22,812  | 25,110                |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$   | 30,683  | 37,667                |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$   | 1,994   | 2,538                 |
| ソルベンシー・マージン比率<br>$\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$       | 671.3%  | 659.4%                |

( 注 ) 1 . 上記は、保険業法施行規則第86条、第87条及び平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。

2 . 最低保証リスク相当額は、標準的方式を用いて算出しています。

・損保ジャパン・ディー・アイ・ワイ生命保険株式会社

(単位：百万円)

| 項 目  | 2013年度末  | 2014年度<br>第2四半期(上半期)末 |
|--|----------|-----------------------|
| ソルベンシー・マージン総額 ( A )  | 4,345    | 4,684                 |
| 資本金等   | 3,835    | 4,189                 |
| 価格変動準備金  | 19       | 19                    |
| 危険準備金  | 488      | 473                   |
| 一般貸倒引当金  | -        | -                     |
| その他有価証券の評価差額×90%(マイナスの場合100%)                              | 2        | 1                     |
| 土地の含み損益×85%(マイナスの場合100%)                                   | -        | -                     |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額   | -        | -                     |
| 負債性資本調達手段等   | -        | -                     |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性<br>資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額         | -        | -                     |
| 控除項目   | -        | -                     |
| その他  | -        | -                     |
| リスクの合計額 $\sqrt{(R_1+R_8)} + (R_2+R_3+R_7) + R_4$ ( B )     | 510      | 495                   |
| 保険リスク相当額 $R_1$   | 395      | 383                   |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 $R_8$                                      | 90       | 87                    |
| 予定利率リスク相当額 $R_2$   | 0        | 0                     |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$   | -        | -                     |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$   | 85       | 87                    |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$   | 17       | 16                    |
| ソルベンシー・マージン比率<br>$\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$ | 1,700.9% | 1,890.0%              |

(注) 上記は、保険業法施行規則第86条、第87条及び平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。

(9) セグメント情報

単一セグメントであるため、セグメント情報については記載をしておりません。